

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2015

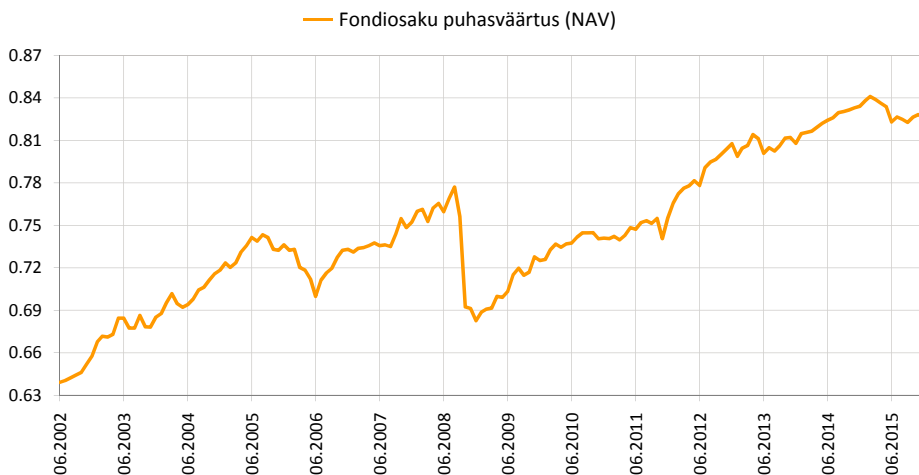
## Investeeringisõhkimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtipaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82655 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 590 719 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.0
Haldustasu aastas	0.62%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	-0.9%	-0.2%	0.5%	-0.9%	2.3%	2.3%	11.5%	29.3%
<b>Aasta baasil</b>				-0.9%	1.1%	0.8%	2.2%	1.9%
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Tootlus*</b>	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

## Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.6%
Lithuania EUR 0.30% 20.05.2018	4.9%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	4.8%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.5%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	2.9%
Poland EUR 1.625% DUE 15.01.19	2.3%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.1%

## Riskiaste

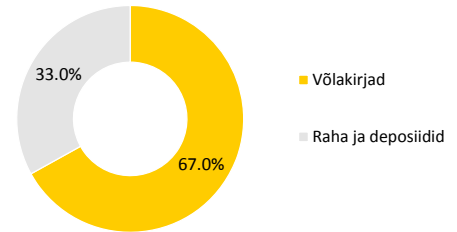
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



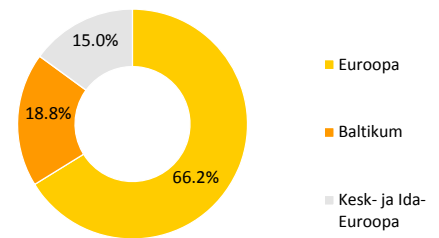
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.8%

## Portfell varaklasside järgi



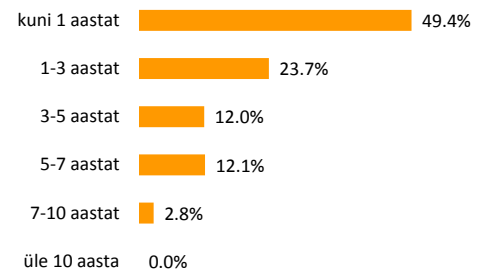
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell valuutade järgi



\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2015

## Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris -0.2% ning tootlus aasta algusest on -0.9%.

### Turuülevaade

Detsembrikuu möödus finantsturgudel keskpankade rahapoliitika valguses. Detsembri keskel tõstis Ameerika Ühendriikide keskpank (Föderaalreserv) baasintressimäärasid esmakordselt pärast globaalset finantskriisi. Euroopa keskpank seevastu langetas kuu alguses depsiidimäära -0,3%-le ning pikendas võlakirjade ostuprogrammi tähtaega. Need meetmed aga jäid turu ootustele pigem alla. Nii osutuski detsember investorite jaoks üsnagi pettumust valmistavaks ning peamised aktsia- ja võlakirjavaraklassid langesid järsult.

USA-s jätkus paranemine tööturul – novembris loodi Ameerika Ühendriikides 211 000 uut töökohta, tööpuuduse määr jäi 5% tasemele. Aktiivsus tööstussektoris nõrgenes veelgi – jaanuari alguses avaldatud ostujuhtide kindlustunde indeks püsis allpool kasvu indikeerivat 50 punkti taset, langes 48,2 punktini. Tõenäoliselt on siiski tegemist ajutise nõrkusega. USA majanduskasvu mootoriks on praegusel ajal pigem teenindussektor, kus kasvutempo on viimastel kuudel samuti mõnevõrra raugenud, ent püsib siiski jätkuvalt väga kõrgel tasemel.

Euroopa majanduses jätkus stabiilne, ehkki nõrgapoolne kasv. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunne tugevnes detsembris marginaalselt (53,2-ni). Ka teenindussektoril läks tõusvas joones - ostujuhtide indeks tugevnes 54,2 punktini. Detsembri alguses toimunud Euroopa Keskpanka istungile olid finantsturgudel kõrged ootused. Lisaks depsiidimäära langetamisele ning võlakirjade ostuprogrammi pikendamisele oodati ka ostuprogrammi mahu suurendamist. Seda viimast aga keskpank teha ei otsustanud. Pettumusreaktsioonina tõusis 2-aastase Saksamaa riigivõlakirja intressimäär mõne tunniga pea 15 baaspunkti ning Euroopa aktsiaturud kukkusid ligikaudu 4%. Investorite peas püsib ka uuel aastal jätkuvalt aktuaalsena küsimus, kas Euroopa finantsturgusid hakkab mõjutama rohkem kohalik stimuleerivana püsiv või ookeanitagune karmistumise suuna võtnud rahapoliitika. Detsembrikuu põhjal võiks pigem viimast arvata.

Hiina majanduse kasvutempo aeglustumine jätkus – Caixini tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks nõrgenes 48,2 punktini, teenindussektori indeks 50,2 punktini. Detsembrikuu jooksul vähenesid USA dollarite müügi tõttu rekordilises mahus Hiina välisvaluutareservid. Keskpank on võtnud suuna küll renminbi nõrgenemise lubamisele, kuid puhtalt turujõudude mõjul nõrgeneks reguleeritud kauplemistasemel hoitav valuuta praegu oluliselt kiiremini. Valuuta nõrgenemine on juba viimase poole aasta jooksul olnud üks Hiina aktsiaturgude suurt heitlikkust põhjustanud teguritest. Viimase mõju on omakorda üle kandunud globaalsetele finantsturgudele.

Kui oktoobris ja novembris valitsesid Euroopa võlakirjaturgudel stiimulmeetmete laiendamise ootuste taustal optimistlikud meeleolud, siis detsembris asendus hindade tõus järsu langusega. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis detsembrikuu kokkuvõttes 7 baaspunkti (jäädes siiski väga selgelt miinuspoolele, -0,35%) ja 10-aastase riigivõlakirja intressitase tõusis 16 baaspunkti. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad suurenesid. Eriti pingeliseks muutus olukord ettevõtete spekulatiivse reitinguga võlakirjade turul. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks nõrgenes kuuga 0,7%. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade indeks kukkus 0,8%. Stiimulmeetmete osas pettumuse osaks saanuna tugevnes euro detsembris USA dollari suhtes 2,8%.

### Lähiaja taktikaline väljavaade

Hoiame intressimäärariski portfellis suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame pigem lühema tähtajaga võlakirju. Ootame, et euroala nn. tuumriikide (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) pikema tähtajaga valitsuse võlakirjade intressimäärade tõus jätkub euroala inflatsioonitempo kiirenemise saatel. Samuti usume, et Föderaalreservi rahapoliitiline suunamuutus kandub teataval määral üle ka Euroopa turul kaubeldavate võlakirjade intressimääradele.

Ettevõtete krediitdivaraklassi osas arvame, et toorainehindade langusest põhjustatud kasumlikkuse langus ning jätkuvad finantsraskused USA energiasektoris seoses nafta rekordmadala hinnaga mõjutavad jätkuvalt ettevõtete võlakirju ka teistes regioonides. Endiselt on aktuaalsed Hiina majanduse oodatust kiirema aeglustumisega seotud võimalikud negatiivsed stsenaariumid, s.t. võimalik edasine toorainehindade langus ning majanduskasvu nõrgenemise laienemine väljaspool Hiinat.

\*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.