

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2017

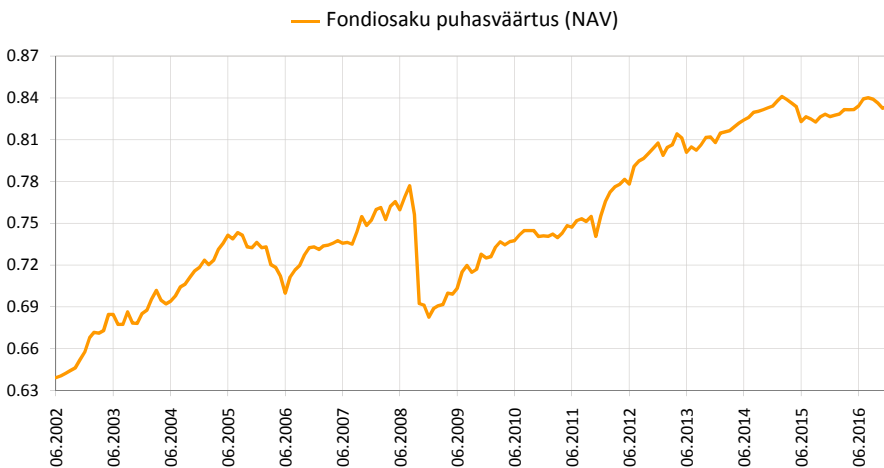
Investeeringispõhimõtted

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 samalaadsesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83211 EUR
Fondi varade puhasväärtus	58 430 392 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.3
Haldustasu aastas	0.29%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	0.1%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	-0.2%	-0.2%	-0.5%	0.5%	-0.7%	2.1%	8.7%	30.2%
Aasta baasil				0.5%	-0.4%	0.7%	1.7%	1.8%

Aastane	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.8%
Deposit- Pohjola Bank Plc Estonia Branch (EUR)	8.7%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.4%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.2%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.1%
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.1%
Amundi 6 M - I	4.6%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.4%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.2%

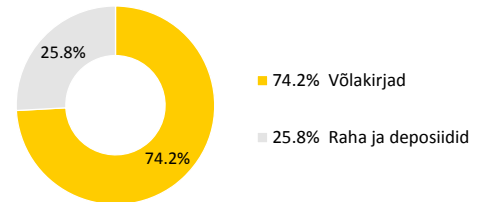
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

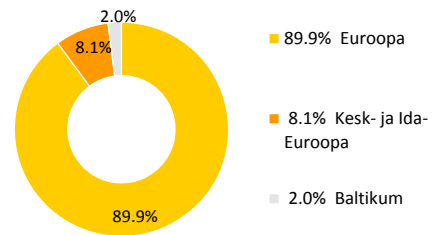


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

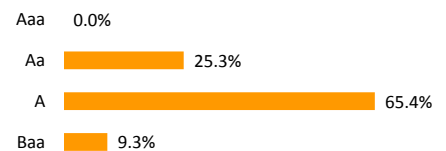
Portfell varaklasside järgi



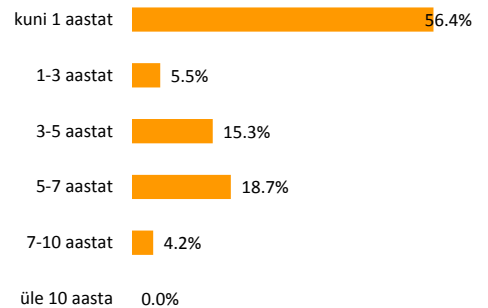
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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. 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. jaanuar 2017

Fondijuhi kommentaar

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

Turuülevaade

2017. aasta alguses jätkusid finantsturgudel positiivsed meeleolud pigem riskantsemate varaklasside, s.t. aktsiaturgude jaoks. Võlakirjade jaoks aasta aktsiatega samavõrra positiivselt ei alanud ning Euroala paranevate inflatsiooninäitajate taustal intressimäärad fondi eri varaklasside jaoks kokkuvõttes pigem tõusid.

Jaanuaris astus ametisse USA uus president Donald Trump. Tema ametiaja esimesed päevad tõid endaga kaasa suhteliselt palju närvilisust, sisaldades muuhulgas korraldusi alustada müüri ehitamist Mehhiko piirile ja tühistada Obama tervishoiureformi osad sätted. Näis, et uue administratsiooni fookus on nihkunud maksureformilt ja infrastruktuuri investeerimisele tervishoiureformile ja kaubanduslepetele. See pani teatava piduri viimastel kuudel tõusnud inflatsiooni kiirenemise ootustele. USA võlakirjaintressid jäid sisuliselt kuu alguse tasemele. Samas on uue administratsiooni poolt lubatud maksureform tõstnud ettevõtete kindlustunde väga kõrgele tasemele. Tootmissektori ostujuhtide ISM jaanuarikuu kindlustundeindeks tõusis 56 punkti tasemele, mis on kõrgeim näitaja alates 2014. aastast. Väikeettevõtete optimism aga sooritas eriti järsu hüppe ülespoole ning kerkis kõrgeimale tasemele suisa alates 2004. aastast. Jaanuaris jõudis poole peale neljanda kvartali tulemuste raporteerimine USA ettevõtete seas. Ettevõtteid on suutnud analüütikute ootusi ületada nii kasumi- kui müüginumbrite osas ning näidata mõõdukat kasvu.

Euroopa Keskpank jättis jaanuari keskel intressimäärad oodatult samale tasemele ning ei teinud muudatusi ka teistes peamistes rahapoliitilistes programmides. Istungi järgsel pressikonverentsil kinnitas Mario Draghi, et inflatsiooni suunamiseks ja hoidmiseks eesmärgtasemel ei ole vajadusel välistatud ka võlakirjade ostuprogrammi suurendamine ning kindlasti jätkub programm lubatud mahus vähemalt 2017. aasta lõpuni. Samas üllatas euroala inflatsioon jaanuari lõpus positiivselt – tarbijahinnad kiirenesid eelmise aastaga võrreldes 1,8% võrra, mis on kiireim kasv alates 2013. aasta algusest. Inflatsiooninumbrite tõus võib aga omakorda tähendada, et Euroopa Keskpank eelhoiatab juba käesoleva aasta keskel oma võlakirjaprogrammi vähendamisest. Sarnaselt USA-le, on Euroopas ettevõtete kindlustunne paranenud ning euroala ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 55,2 punkti.

Ühendkuningriikide peaminister Theresa May tegi oma kõnes teatavaks plaani Euroopa Liidust lahkumise kohta. Tema kavade kohaselt lahkuvad Ühendkuningriigid Euroopa ühisturult, ent soovivad sõlmida EL-ga vabakaubanduslepet. Selgus valitsuse edasise kursi osas on aidanud stabiliseeruda ka naela kursil.

Jaapani majanduskonjunktuur on viimastel kuudel paranenud tänu tugevamale ekspordile ja tööstustoodangule. Inflatsioon riigis on siiski jätkuvalt väga madal. Arenevate turgude aktsiad alustasid aastat tugevalt pärast keerulist 2016. aasta lõppu. Suurenenud optimismi arenevate turgude suhtes tõid kaasa dollari kursi langus ning paremad kasvuväljavaated tänu kõrgematele toorainehindadele. Hiina neljanda kvartali SKT kasvas 6,8% võrra ehk pisut kiiremini kui analüütikute konsensusootused. Ka tööstustoodang ning jaekaubandus jäid stabiilsele tasemele.

Meie fondi põhilised võlakirjavaraklassid nõrgenesid jaanuaris. Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogrammi vähendamise võimalus ja kiirenev inflatsioon tõi kaasa võlakirjaintresside tõusu. Sealjuures tõusid nii madala riskiga võlakirjade intressimäärad kui paiguti kasvasid kergelt ka riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis jaanuaris 7 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 16 baaspunkti. Sellest suuremal määral said kannatada Prantsusmaa riigivõlakirjad, mille intressimäärad kerkisid tänu investorite suurenevale murele seoses lähenevate presidendivalimistega. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest nõrgenesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,8% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad lõpetasid nullilähedase tulemusega.

Väljavaade

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Ehkki arenenud valitsuste võlakirjade intressid on väga madalatel tasemetel mõnevõrra tõusnud koos kerkinud inflatsiooniootustega, on meie hinnangul tõenäoline riiklike võlakirjade intresside tõusu jätkumine koos veelgi kasvava inflatsioonitempoga. Lisaks on mõningasest tõusust hoolimata valitsuse võlakirjade intressid euroalal ajaloolises kontekstis väga madalad. Euroopa ettevõtete võlakirju toetab kiirenev kasvutempo regioonis ning Euroopa Keskpanka võlakirjade ostu programm. Hoiame valikuliselt ka atraktiivset riski-tulu kombinatsiooni pakkuvaid arenevate riikide eurodes nomineeritud võlakirju.

*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 järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel 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.