

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2017

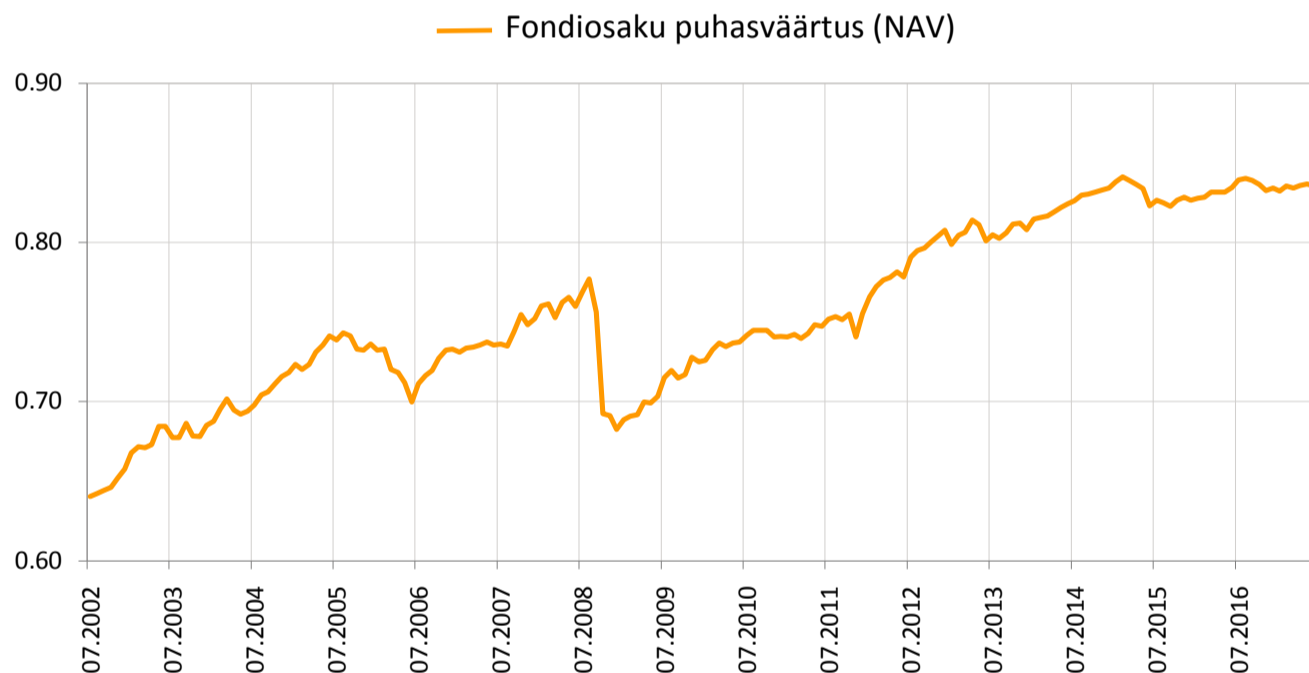
## Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsesse varasse. Fond ei investeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	60 414 736 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83531 EUR
Valitsemistasu aastas	0.29%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

## Fondi tootlus\*



## Ajalooline tootlus\*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	0.1%	-0.2%	0.1%	0.1%	1.5%	1.4%	7.3%
Aasta baasil tootlus				0.1%	0.7%	0.4%	1.4%

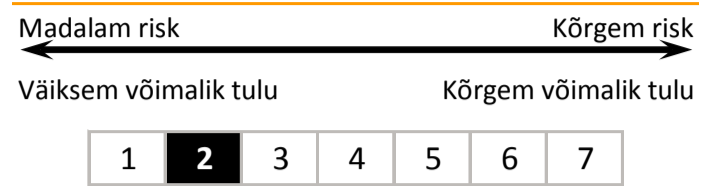
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

## Suurimad investeeringud (%)

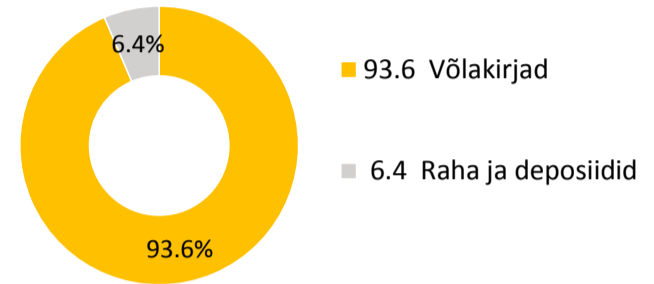
Portfell	Osakaal
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	9.0
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.8
Amundi 6 M - I	8.7
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.6
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.6
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	6.1
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	3.6
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.3
Poland 0.500% EUR 20.12.2021	1.8
Wells Fargo, FRN 31.01.2022, EUR	1.7

## Riskiaste

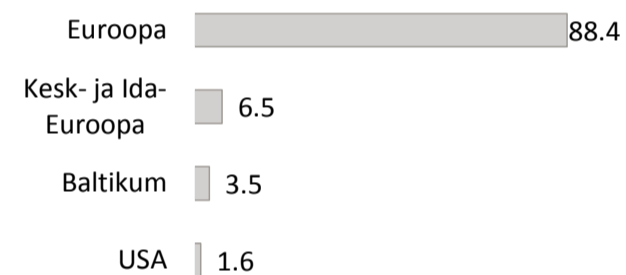


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

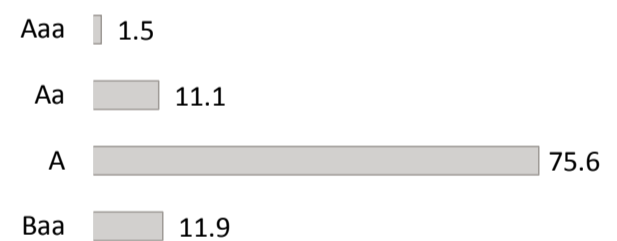
## Varade jaotus (%)



## Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



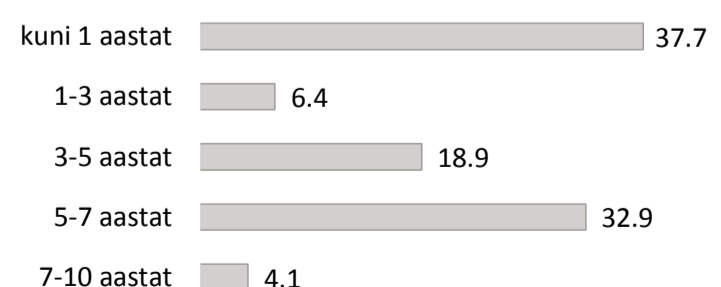
## Portfell reitingute järgi (%)



## Portfell valuutade järgi (%)



## Portfell kestuse järgi (%)



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

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2017

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis -0.2% ning tootlus aasta algusest on 0.1%.

### Turuülevaade

Juunikuu osutus globaalsetel finantsturgudel üsnagi mitmekesiseks ning kui võlakirjade riskipreemiad oluliselt ei muutunud või isegi kahanesid, siis alusintressimäärad liikusid selgelt kõrgemale. Turge mõjutas nii jätkuv poliitiline ebaselgus USA-s, kui ka kasvavad spekulatsioonid, et USA väga tugevas seisus tööturg võib riigi viia majanduslanguse suunas. Euroala võlakirjaturgude heitlikkusele lisas aga oma osa Euroopa Keskpanga presidendi ootamatult optimistlik sõnavõtt euroala kasvuperspektiivide osas. Nafta hind langes.

USA majandusstatistika oli ka juunis analüütikute ootustest põhiliselt nõrgem. Siiski taastus aga tugevale tasemele juuli alguses avaldatud USA tööstussektori ostujuhtide indeks, osutades kiirenevale majanduskasvule. Märgatavalt tõusis sealjuures uute tellimuste komponent. Tarbijahindade kasv Ameerika Ühendriikides on viimastel kuudel kiiresti aeglustunud, erandiks polnud ka viimati avaldatud inflatsiooninumber. Aeglustumise taga on hinnanguliselt suuresti ajutise iseloomuga faktorid ja nii ei takistanud inflatsioonitempo pidurdumine Föderaalreservi juuni keskel tõstmast 0,25% võrra baasintressimäärasid. Föderaalreserv väljendas ka kindlust inflatsiooni oodatava kiirenemise osas ning viitas vajadusele jätkata intressimäärade tõstmisega, et vältida tööturu ülekuumenemist. USA aktsiad tõusid Föderaalreservi koosoleku eel uutele rekordtasemetele, ent kuu lõpus sentiment nõrgenes. Finantsvarade heitlikkust suurendasid ka süüdistused Donald Trumpi aadressil, et ta takistas ebaseaduslikult tema kampaania meeskonna ja Venemaa sidemete uurimist FBI poolt. Tervishoiureformi vastuvõtmine viibis.

Ka euroala inflatsioonitempo aeglustus. Samas andis Euroopa Keskpank kuu jooksul mõnevõrra vastakaid signaale. Kui juuni alguses toimunud keskpanga väljasõiduistung Tallinnas ei tekitanud investorites ootust stiimulmeetmete kokkutõmbamise osas, siis keskpanga kuu viimase dekaadi retoorika viis võlakirjade intressimäärad järsule tõusule. Euro kurss USA dollari suhtes tugevnes juunis 1,6%. Saksamaa IFO indeks tõusis viimase 26 aasta kõrgeimale tasemele, paranesid nii ettevõtete hinnang majanduse hetkeolukorrale, kui ka tulevikuväljavaated. Emmanuel Macroni partei En Marche saavutas juunis võidu Prantsusmaa parlamendivalimistel. See suurendab võimalust, et president suudab läbi viia olulisi ettevõtluskeskkonda ning riigi finantssituatsiooni parandavaid reforme.

Ühendkuningriikide valimistel tabas konservatiive loodetud ülekaaluka valimisvõidu asemel häving ning nad kaotasid parlamendikohti. Peaminister Theresa May jäi siiski ametisse, ent konservatiivide oodatust nõrgem esinemine muudab Ühendkuningriikide euroalalt lahkumise kõnelused pigem keerulisemaks.

Hiina ostujuhtide Caixini indeksid andsid kasvu kohta erisuunalisi signaale – tootmissektori tugevnes ning teenindussektor nõrgenes mõnevõrra. Jaapani esimese kvartali SKT kasv osutus oodatust oluliselt madalamaks ning ka jaemüük jäi ootustele alla. Hoolimata keskpanga massiivsetest rahapoliitilistest meetmetest on tarbijahindade kasv jätkuvalt väga madal. Seetõttu võib Jaapanis oodata stimuleeriva rahapoliitika jätkumist.

Fondi võlakirjaportfelli varaklasside jaoks oli tegu samuti nõrgapoolse kuuga. Ehkki riskipreemiad kahanesid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, osutus määravamaks valitsusvõlakirjade intressimäärade tõus väga madalatelt tasemetelt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 14 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär 16 baaspunkti. Oleme võlakirjaportfelli intressiriski taseme suhtes olnud juba mõnda aega väga konservatiivselt meelestatud ja eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Sellega oleme piiranud portfelli võimalikku ja ka tegelikku kaotust turuintressimäärade tõusu korral. Meie portfelli mõnede arenevate piirkondade riigivõlakirjade jaoks (mh. Iisraeli ja Indoneesia) lõppes kuu positiivselt.

### Väljavaade

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on küllaltki positiivsed ning see annab alust oodata inflatsioonisurve järk-järgulist tugevnemist. Ootame, et Euroopa Keskpank teatab sүgisel võlakirjade tugiosude programmi vähendamise plaanidest, millel oleks Euroopa võlakirjahindadele teatav negatiivne mõju. Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida toetavad seni veel kestev Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogramm ning kiirenev majanduskasv. Samuti peame atraktiivseteks arenevate turgude võlakirju.

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