

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2017

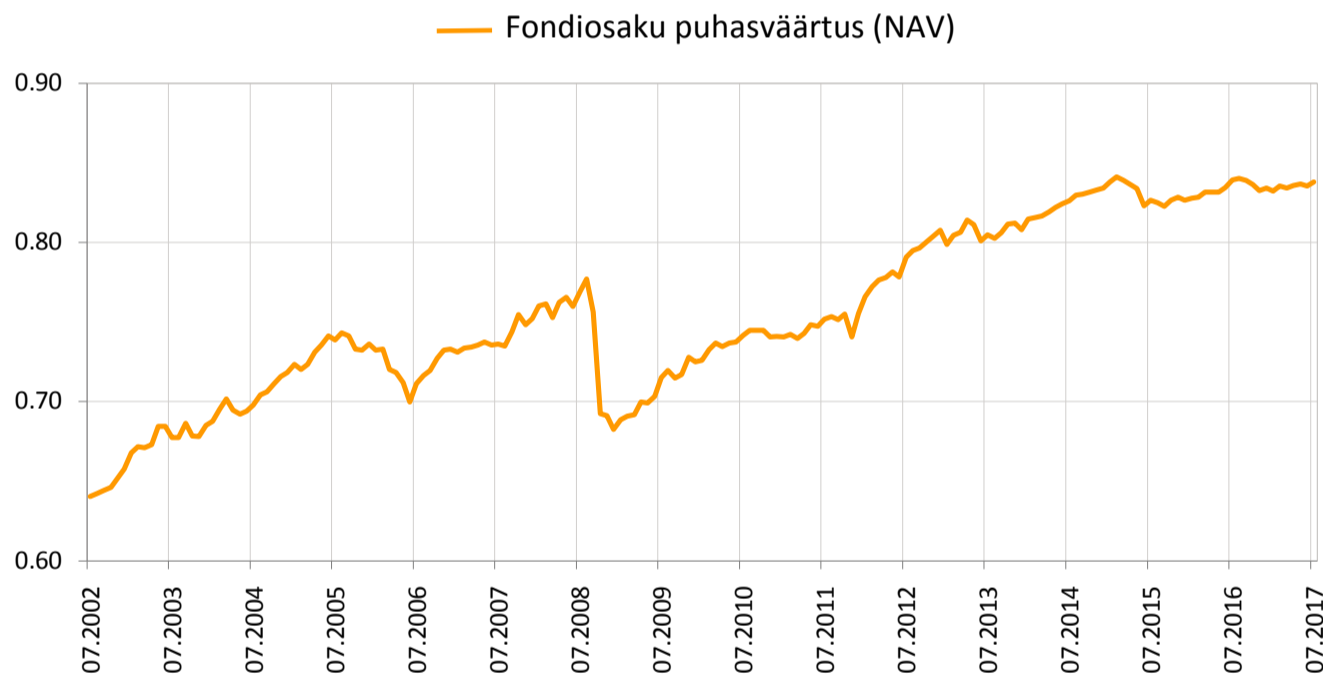
## Investeeringispõhimõtted

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 investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

|                               |                                 |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Fondivalitseja                | Swedbank Investeerimisfondid AS |
| Fondijuht                     | Katrin Rahe                     |
| Asutamisaasta                 | 2002                            |
| ISIN                          | EE3600019733                    |
| Fondi varade puhasväärtus     | 60 548 893 EUR                  |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 0.83800 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          | 0.5%           | 0.3%  | 0.3%   | -0.2%   | 1.4%     | 1.5%     | 6.0%               |
| Aasta baasil tootlus |                |       |        | -0.2%   | 0.7%     | 0.5%     | 1.2%               |

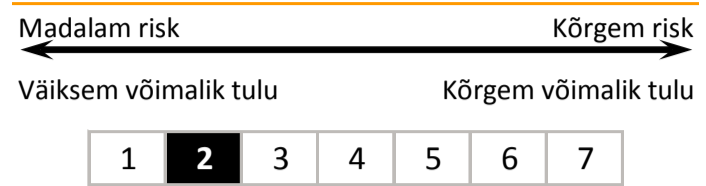
| Aasta   | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015  | 2016 |
|---------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Tootlus | 6.2% | 2.2% | 1.9% | 6.9% | 0.0% | 3.2% | -0.9% | 0.9% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

## Suurimad investeeringud (%)

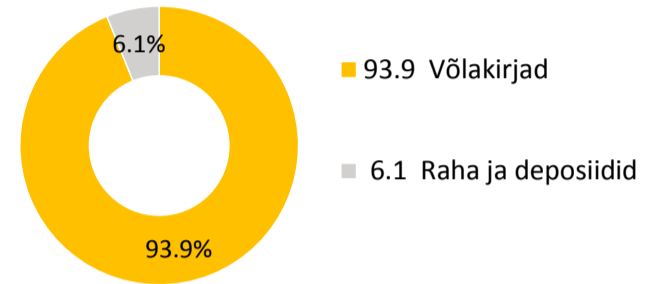
| Portfell  | Osakaal |
|---|---------|
| iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged      | 9.0     |
| Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I                  | 8.8     |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF            | 8.6     |
| iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF                | 8.6     |
| Amundi 6 M - I  | 7.2     |
| Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF      | 6.1     |
| Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR) | 3.6     |
| Tallinn FRN EUR 29.11.2027                            | 2.5     |
| Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021                        | 2.3     |
|   | 1.8     |

## Riskiaste

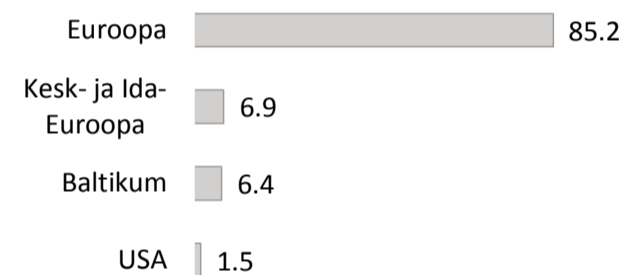


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

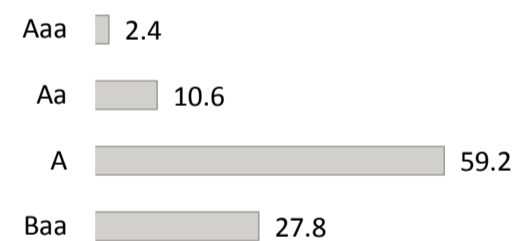
## Varade jaotus (%)



## Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



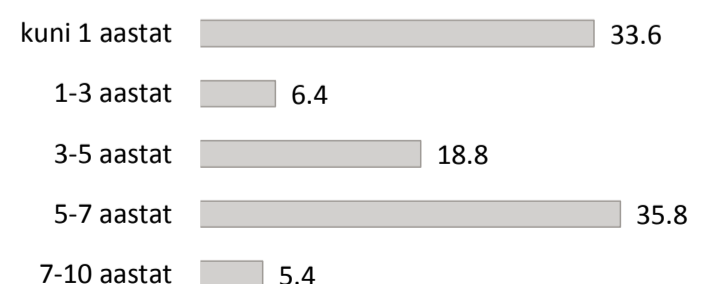
## Portfell reitingute järgi (%)



## Portfell valuutade järgi (%)



## Portfell kestuse järgi (%)



# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2017

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis 0.3% ning tootlus aasta algusest on 0.5%.

### Turuülevaade

Juulikuu möödus globaalsetel finantsturgudel üsnagi rahulikus meeleolus ning volatiilsus üldiselt pigem kahanes. Kuu oli helde võlakirjainvestorite jaoks eelkõige krediidipremiate ahenemise ja lühema tähtajaga intressimäärade langemise tõttu. Nii jäi ka fondi kuutulemus tervikuna positiivsele poolele. Euro tugevnes USA dollari suhtes juulis 3,6% ning jõudis tasemele, mida viimati nähti 2015. aasta alguses.

Juuli lõpuks oli ligi 60% USA ettevõtetest oma tulemused börsile avaldanud. Keskmiselt on kasumikasv analüütikute ootusi ületanud ning ka müügitulemused on osutunud oodatust märksa paremateks. Ebaõnnestusid vabariiklaste katsed reformida USA tervishoiusüsteemi ning tühistada nn. Obamacare. Samas püsib optimism vabariiklaste suutlikkuse osas viia läbi maksureform. Taoline positiivne sentiment viis USA aktsiaturud (dollarites mõõdetuna) juulis uute kõigi aegade rekorditeni. Dow Jones'i indeks alistas 22 000 punkti piiri, S&P 500 indeksil jäi 2500 punktist ainult pisut puudu.

USA tööstussektori ostujuhtide kindlustunne küll langes mõnevõrra eelmise kuuga võrreldes, ent püsib siiski jätkuvalt väga kõrgel tasemel (ISM - 56,3). Ka teenindussektori ostujuhtide kindlustunne püsis kasvu näitaval tasemel. Augusti alguses avaldatud statistika osutas jätkuvalt väga tugevatele trendidele USA tööturul – juulis loodi 209 000 uut töökohta. Tööpuudus langes 0,1% võrra 4,3%-ni ning palgakasv kiirenes. USA tarbijahinnad jäid muutumatule tasemele.

Euroala jaemüük kasvas juunis 3,1% võrra eelmise aastaga võrreldes, mis on kiireim tempo alates 2015. aasta suvest. Sedavõrd kiire kasv ületas oluliselt analüütikute ootusi. Euroala inflatsioonitempo jäi juulis muutumatule tasemele (1,3%). Ka Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide indeksid püsivad kõrgel tasemel – vastavalt 56,6 ja 55,4. Väga hästi läheb Saksamaa majandusel - IFO ärikliima indeks tugevnes taas ning on nüüd kõrgeimal tasemel alates 90-ndate algusest. Sentiment Lääne-Euroopa börsidel polnud juulis siiski kuigi tugev. Euroopa Keskpank jättis juulis baasintressimäärad muutumatule tasemele ning jätkab võlakirjade tugiostudega endises tempos. Keskpank kinnitas, et ka edasist intresside langetamist oodata ei ole, sest Euroopa majanduskasvu perspektiivid on paremaks muutunud.

Jaapani peaminister Abe tegi valitsuskabinetis mitmeid olulisi vangerdusi, et kergitada enda kahanenud toetusnumbreid. Sellest hoolimata ei peeta Abe šansse järgmisel aastal toimuvatel valimistel kuigi kõrgeteks. Hiina majanduskasv oli teises kvartalis 6,9% ehk pisut kiirem, kui analüütikud ootasid. Juunis kiirenes nii ekspordi ja impordi kasvutempo. Ekspordi kasv on tõenäoliselt olnud üks peamisi faktoreid, mis 2017. aasta esimesel poolel on Hiina majanduskasvu toetanud. Ka juulis avaldatud jaemüügi ja tööstustoodangu kasvu statistika paranes ning ületas majandusanalüütikute ootusi.

Brasiilia keskpang langetas juulis järsult intressimäärasid (1% võrra 9,25%-ni). Võimalik on intresside edasine langetamine juba septembris, sest inflatsioon on viimasel kuudel oluliselt langenud. Brasiilia finantsturud kauplesid kongressihääletuse ootuses, kus pidi otsustatama president Temeri tulevik. Augusti alguses toimunud hääletusel saavutas Temer ülekaaluka toetuse ning jäi ametisse. See on ühtlasi positiivne võimalikele pensionireformikavadele Brasiilias.

Fondi portfelli varaklasside jaoks oli tegu soodsa kuuga. Eelkõige lisasid portfelliga väärtust euroala ettevõtete investeerimisjärgu madalaima kvaliteeditasemega võlakirjad. Ühelt poolt kahanesid riskipremiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, sealjuures jõudis euroala investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade riskimarginaal viimase kahe aasta madalaimale tasemele. Teisalt aga langesid ka alusintressimäärad eelkõige just lähemate tähtaegadega võlakirjade jaoks, mida meie portfellis leidub enim. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 11 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär jäi praktiliselt muutumatule tasemele. 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 hoogsa tõusu korral.

### Väljavaade

Hoiame intressimäärariski portfellis tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on küllaltki positiivsed ning see annab alust oodata inflatsioonisurve järk-järgulist tugevnemist. Samas on euro kurss sel aastal oluliselt tugevnenud ning jõudnud tasemeni, kus see võib hakata negatiivselt mõjutama inflatsiooni väljavaateid. Ootame, et Euroopa Keskpank teatab sügisel võlakirjade tugiostude programmi vähendamise plaanidest, millel oleks Euroopa võlakirjahindadele teatav negatiivne mõju. Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida toetavad seni veel kestev Euroopa Keskpanka 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.