

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2015

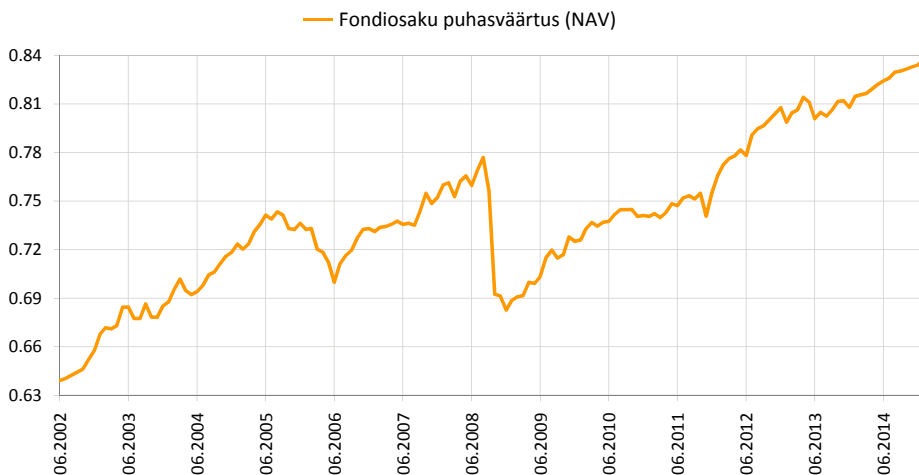
Investeeringisõhmõtted

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 väärtpaperitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisõhmõtted AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83801 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 065 005 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.2
Haldustasu aastas	0.90%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.5%	0.5%	0.8%	2.9%	4.9%	9.4%	15.4%	31.1%
Aasta baasil				2.9%	2.4%	3.1%	2.9%	2.2%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.0%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3.0%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.9%
Poland EUR 5.25% 20.01.2025	2.7%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.5%
Credit Suisse 1.375% 29.11.19	2.3%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

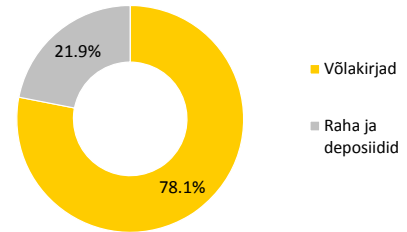


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

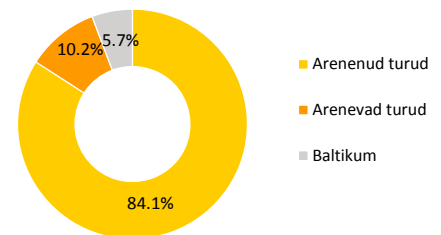
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.8%

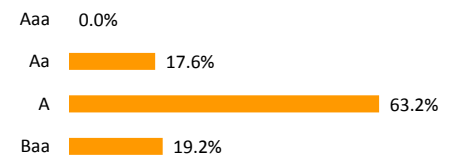
Portfell varaklasside järgi



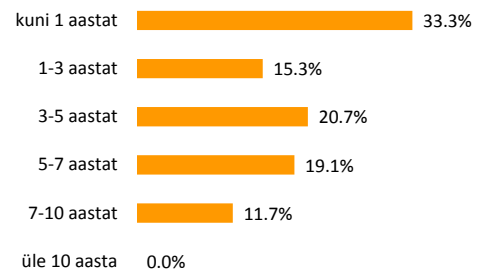
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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 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.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2015

Fondijuhi kommentaar

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

Turuülevaade

Uus aasta algas finantsturgudel väga oluliste sündmustega – jaanuari lõpus kuulutati Euroopa Keskpanga poolt välja turgude poolt ammu oodatud riiklike võlakirjade ostuprogramm, mille maht ületas turuosaliste ootusi. Samuti toimusid Kreekas parlamendivalimised, mille tulemustest otseselt sõltus Kreeka soov minna edasi struktuurireformide ja karmistamismeetmetega ning kaudselt seega riigi jätkamine euroalas. Ühtlasi võis globaalsetel finantsturgudel täheldada teatavat valuutasõda – eri majandustsoonide riigid võtsid ette erinevaid rahapoliitilisi samme, et oma valuutat teiste suhtes nõrgendada. Euro kurs USA dollari suhtes kukkus kuuga suisa 6,7%. Võlakirjade nõudluse suurenemine mõjus positiivselt meie fondi võlakirjavaraklassidele.

Euroopa Keskpanga rahapoliitika komitee otsustas 22. jaanuari istungil lisada võitluses ähvardava deflatsiooni ja nullilähedase majanduskasvuga täiendavaid ja erakorralisi stiimulmeetmeid – alates märtsikuust ning arvatavalt kuni 2016.aasta septembrini ostetakse igakuiselt 60 miljardi euro mahus võlakirju. Sellest summast lõviosa moodustavad euroala valitsuste võlakirjad. Euroala võlakirjaturgude kontekstis on tegemist väga suuremahulise programmiga, mille tegelik maht ületas ennustusi. Reaktsioonina langesid euroala võlakirjade intressimäärad. Euro kurs kukkus viimase 11 aasta madalaimale tasemele (USA dollari suhtes).

Kreeka parlamendivalimistel saavutas kindla võidu kasinusmeetmete vastane ning Kreeka võlgade restruktureerimist pooldav vasakpartei Syriza, kes teatas kiiresti peale valimisi koalitsiooni moodustamisest teise kasinusmeetmete vastase jõuga (Iseseisvad kreeklased). Valimistejärgne uue valitsuse retoorika oli küllaltki vastuoluline ning sai selgeks, et paljude investorite ootused kiirest kompromissist uue valitsuse ning nn. Troika (Euroopa Komisjon, Euroopa Keskpank, IMF) vahel ei olnud õigustatud. Veebruar saab ilmselt olema Kreeka seisukohalt võtmetähtsusega kuu, sest Kreeka finantssektori jaoks on eluliselt tähtis Euroopa Keskpanga jätkuv finantseerimine, viimane on selle jällegi seadnud sõltuvusse Kreeka valitsuse kinnipidamisest Troikaga sõlmitud kokkulepetest. Veebruari alguses teatas Euroopa Keskpank otsusest mitte enam aktsepteerida pankade likviidsusvajaduse tagatisena Kreeka võlakirju.

Euroopa majanduses osutas avaldatud statistika üldiselt pigem mõneti tugevnevale kasvutempole – jaemüük ületas ootusi, tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks kerkis 0,4 punkti võrra 51-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et tööstussektoris toimub kasv). Positiivseks võib pidada, et indeksi taseme tõus tulenes peamiselt tööstussektori sentimendi paremaks muutumisest Itaalias, Prantsusmaal ning vähemal määral Hispaanias. Hindade langus euroalal kiirenes – jaanuaris langesid eurosoonis tarbijahinnad eelmise aasta sama kuuga võrreldes 0.6%.

USA majandus on endiselt kindlalt globaalse majanduskasvu mootorite seas. Ehkki tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks langes detsembris pea 3 punkti võrra 55,5 punktini, viitab viimane siiski väga tugevale kasvule. Jätkus jõuline taastumine tööturul - avaldatud tööturustatistika kohaselt lisandus detsembris USA majanduses 252 tuhat ja jaanuaris 257 tuhat uut töökohta.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutas väga tugevalt Euroopa Keskpanga edasine rahapoliitika. Riskipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks vähenesid pisut, kuid eriti märkimisväärne oli nn. riskivabade intressimäärade langus. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus 9 baaspunkti ja jõudis uue madalusrekordini (-0,18%). 10-aastase riigivõlakirja intressitase langes 28 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks detsembris kõige paremini eurodes denomineeritud areneva Euroopa riigivõlakirjadel (+1,1%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad võitsid 0,4%.

Lähiaja väljavaade

Hoiame portfellis neutraalset intressiriski taset, sest ehkki võlakirjaintressid jäävad tõenäoliselt mõneks ajaks väga madalale tasemele, ei kompenseeri pikaajaliste võlakirjade intressitase võimaliku intresside tõusu riski. Eelistame riiklikele võlakirjadele mõnevõrra kõrgema intressitasemega ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirju. Tõenäoline on, et Euroopa Keskpanga kvantitatiivsed leevendusmeetmed suurendavad nõudlust krediidiriskiga võlakirjade järele.

*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 käsitletav investeerimissoovitusena ega investeerimise nõustamisena. 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.