

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. juuli 2015

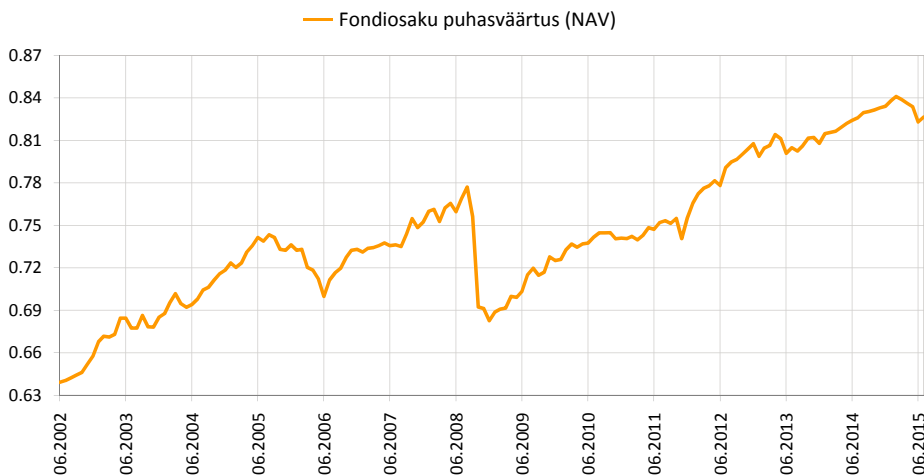
Investeeringisõhik

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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82648 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 041 683 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.0
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*	-0.9%	0.4%	-1.2%	0.1%	2.7%	4.5%	11.4%	29.3%
Aasta baasil				0.1%	1.3%	1.5%	2.2%	2.0%
	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	8.8%
Lithuania EUR 0.30% 20.05.2018	4.9%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.6%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.0%
Verizon Communications 2.375% 17.02.2022 EUR	1.3%
BMW Finance N.V. EUR 3.25% 14.01.2019	1.2%

Riskiaste

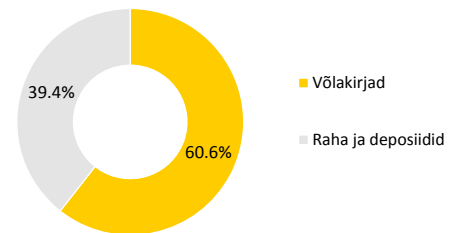
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



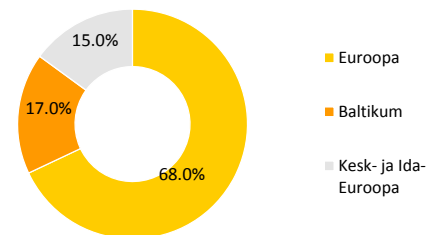
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.8%

Portfell varaklasside järgi



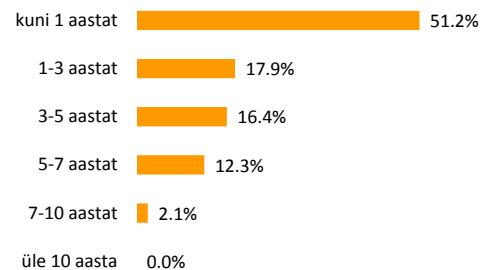
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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. juuli 2015

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis 0.4% ning tootlus aasta algusest on -0.9%.

Turuülevaade

Ehkki juulis puhusid finantsturgudel tuuled eri suundadest, lõpetasid suurem osa pensionifondi võlakirjavaraklassidest kuu positiivsel poolel. Kreeka võlasaaga jõudis oma haripunkti. Limiteeritud pangatehingud, kapitali liikumisele seatud piirangud ning suletud aktsiaturg viisid riigi ja selle juhid olukorda, kus hoolimata referendumil saadud rahva toetusest mindi läbirääkimiste laua taha tagasi senisest oluliselt kompromissialtmana. Seetõttu vähenes ka finantsturgudel Kreeka võimaliku euroalast lahkimisega seotud tundmatuse risk. Lääne-Euroopa aktsiaturud ning võlakirjaturud said sellest positiivset hoogu. Toorainehinnad langesid oluliselt, globaalsed intressimäärad alanesid.

Maailma majandus on viimastel kuudel mõneti aeglustunud – JP Morgani globaalse tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks on nõrgenenud aasta algusega võrreldes 0,5 punkti võrra 51-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et tööstussektoris toimub kasv). Regionaalselt on erinevused majandustsükli faasides samas suured. USA majanduses on valdavad pigem positiivsed trendid. ISM tööstussektori indeks nõrgenes mõnevõrra (52,7-ni), ent püsib kindlalt kasvu näitaval tasemel. Indeksi uute tellimuste komponent tugevnes juba neljandat kuud järjest. Jätkus olukorra paranemine töturul – augusti alguses avaldatud statistika põhjal püsis tööpuudus juulis viimase seitsme aasta madalaimal tasemel (5,3%), jõudes kriisieelse taseme lähedale. Alahõivatud inimeste osakaal on küll jätkuvalt kõrge, ent siiski vähenemas.

Seevastu ei lasknud Hiinas avaldatud majandusstatistika rahvusvahelistel investoritel arvata, et mure Hiina majanduse jahtumise pärast oleks liigne. Hiina tööstuse ostujuhtide sentimendi indikaator langes juulis viimase kahe aasta madalaimale tasemele (47,8). Hiina aktsiaturul jätkus miljonite kodumaiste erainvestorite toel kevadel hoogsalt paisunud hinnamullist õhu välja laskmine. Brasiilia riigi investeerimisjärgu madalaimal tasemel olevale krediitkvaliteedile lisas S&P negatiivse väljavaate. Riigi juhtide võimetus inflatsiooni ohjamiseks vajalikke fiskaalpoliitilisi otsuseid piisava karmusega ellu viia on riigi finantsvarad muutnud välisinvestorite jaoks vähem atraktiivseks.

Euroopa finantsuudiste voos domineeris vähemalt kuu esimesel poolel selgelt Kreeka. Suhteliselt suure tõenäosusega suudab valitsev Syriza hoolimata osalisest parteisisesest vastuseisust Euroala partnerite ja IMF-i poolt nõutavad reformid opositsiooni toetusele tuginedes parlamendis läbi suruda ning Kreeka jääb euroala liikmeks. Siiski oleks ennatlik arvata, justkui oleks riigi võlakriisile joon alla tõmmatud. Euroala majandust tervikuna Kreekas toimuv oluliselt mõjutanud ei ole – tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks langes küll mõnevõrra, ent püsib kasvutasemel (52,4 punkti). Suurim mõju on kriisil mõistagi olnud Kreeka enda majandusele – ebakindlus euroala liikmestaatuse osas ning karmid piirangud rahaülekannetele tekitasid riigi majandusele suurt kahju. Kreeka tööstussektori ostujuhtide indeks tegi läbi täieliku kollapsi – indikaator langes rohkem kui 16 punkti võrra rekordmadalale (30,2).

Võlakirjaturgudel jätkus ülivolatiilne periood. Kuu alguses, Kreeka kriisi eskaleerudes põgeneti riskivaradest. Juuli edenedes ja teema järk-järgult rahunedes langesid nii riskivabade varade intressimäärad kui ka riskipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Võlakirjade hinnad tõusid. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 0,5 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressitas langes 16 baaspunkti. Siinkohal oleks paslik meenutada, et Saksamaa 2-aastased võlakirjad kauplevad juba mitu kuud keskmiselt -22 baaspunkti tasemel. Üheks teguriks intressimäärade languse taga olid langenud toorainehinnad ning ühes nendega tagasihoidlikumaks muutunud inflatsiooniootused.

Portfellis olevatest võlakirjavaraklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade hinnad 1% võrra. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade varaklass võitis kuuga 1,2%.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaportfellis oleme suhteliselt ettevaatlikud nii duratsiooni- kui krediidiriski osas. Euroala nn. tuumriikide (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) pikema tähtajaga valitsuse võlakirjade puhul on meie hinnangul lähiperspektiivis intresside tõusu ja languse risk tasakaalus. Ühelt poolt on pikaajalised intressimäärad jätkuvalt väga madalal tasemel ning ei paku piisavalt kaitset inflatsiooni võimaliku kiirenemise eest. Meie hinnangul kiireneb kasv euroalal käesoleva aasta teises pooles ning järgmisel aastal ja see toetab intressimäärade tõusu pikemas horisondis. Samas ei saa toorainehindade languse taustal välistada inflatsiooniootuste ning ühes nendega ka võlakirjaintresside edasist langust. Meie hinnangul toetab ajutiselt laheneda töötav Kreeka olukord ning kiirenev kasv euroalal riskimarginaalide langust lähiperspektiivis.

*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 investeerimissoovituse 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.