

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. september 2015

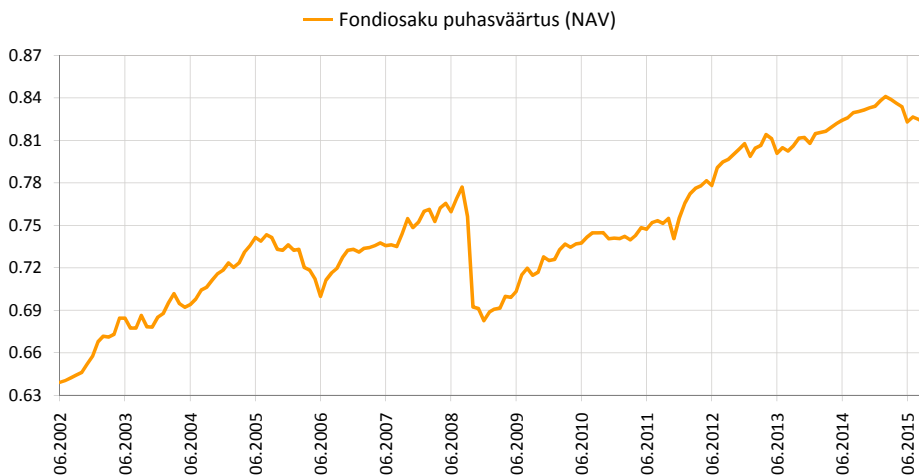
Investeeringisõhik

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)	0.82270 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 682 124 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	1.8
Haldustasu aastas	0.62%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.4%	-0.3%	0.0%	-0.9%	2.1%	3.3%	10.5%	28.7%
Aasta baasil				-0.9%	1.0%	1.1%	2.0%	1.9%
	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	8.5%
Lithuania EUR 0.30% 20.05.2018	4.8%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.5%
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)	1.9%
Verizon Communications 2.375% 17.02.2022 EUR	1.3%
Poland EUR 4.675% due 15.10.19	1.2%

Riskiaste

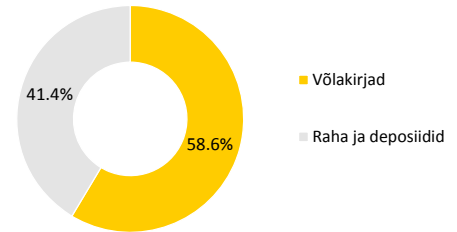
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



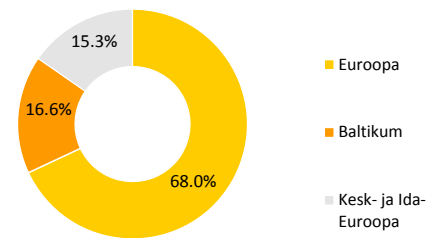
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.8%

Portfell varaklasside järgi



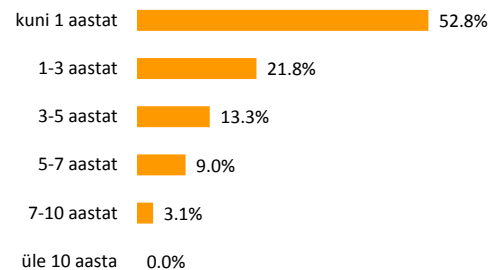
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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)

30. september 2015

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli septembris -0.3% ning tootlus aasta algusest on -1.4%.

Turuülevaade

Septembrikuu möödus finantsturgudel jätkuvalt närvilises meeleolus ning peamiselt negatiivse sentimendi tähe all. Tooni andsid USA Föderaalreservi otsus esimese finantskriisi järgse intressitõusu edasilükkamisest, Volkswageni skandaal ning jätkuv turbulents arenevatel turgudel. Koos langusega investorite riskiisus tõusid ka võlakirjade riskipreemiad ja rahavood suundusid madalaima riskiga väärtpaperitesse – heakvaliteedilistesse valitsusvõlakirjadesse.

Kuu alguses olid pilgud pööratud USA keskpanga (Föderaalreservi) poole, sest osa analüütikutest ootas septembri istungilt esimest intressitõusu pärast globaalset finantskriisi. Viimati tõsteti USA baasintressimäärased 2006.-nda aasta suvel. Föderaalreserv otsustas siiski intressimäärade tõstmise edasi lükata. Oma osa oli otsuses arvatavasti aktsiaturgudel, mis augustis kivina kukkusid. Turgudele ei tulnud otsus üldise volatiilsuse taustal iseenesest üllatusena, ent keskpanga viidet murele Hiina majandusliku olukorra ning finantsturgude arengute pärast võeti pigem negatiivse signaalina.

Majanduse kasvutempo USA-s on mõnevõrra aeglustunud - regionaalsed tööstussektori indeksid nõrgenesid ning ka üleriigiline ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes kahe aasta madalaimale tasemele ehk 50,2-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et majandusaktiivsus tööstussektoris kasvab). Oktoobri alguses avaldatud andmed uute töökohtade kohta olid nii oodatust kui ka käesoleva aasta keskmisest mõnevõrra kehvemad – septembris kasvas täidetud töökohtade arv Ameerika Ühendriikide majanduses 142 000 võrra. Tööpuudus jäi püsima endisele tasemele (5,1%).

Negatiivse tegurina üldise sentimendi jaoks jätkus septembris analüütikute kasumiprognoside langustrend. Eriti järsult on pessimistlikumateks muutunud arenevate turgude ettevõtete kasumiväljavaated. Samas ootavad analüütikud isegi USA-s käesoleval aastal mõneprotsendilist kasumite langust, mis kasvava majanduse korral on suhteliselt harvaesinev nähtus. Kasumeid Ameerika Ühendriikides on negatiivselt mõjutanud peamiselt energiasektor, mida omakorda mõjutab jätkuvalt madalal püsiv nafta hind.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks nõrgenes septembris 0,3 võrra 52 punkti tasemele. Kindlustunde indeks küll tõusis Prantsusmaal, ent nii Saksamaal, Hispaanias kui ka Itaalias mõneti nõrgenes. Saksamaa suurettevõtete sentimenti kajastav IFO usaldusindeks siiski tugevnes pisut, osutades, et aeglustuv Hiina majanduskasv pole seni Euroopa kaubavahetusmootorile veel olulist mõju avaldanud. Euroala tarbijahinnaindeks langes septembris eelmise aastaga võrreldes 0,1% võrra, tingituna peamiselt energiahindade langusest.

Hiinas jätkus majanduskasvu aeglustumine – septembri alguses avaldatud Caixin'i ostujuhtide sentimendi indeks nõrgenes globaalse finantskriisi järgselt nõrgimale tasemele (47,0). Nõrgenesid nii uute tellimuste kui uute eksporditellimuste alamkomponendid. Samuti suurenes kapitali väljavool Hiinast, suurendades survet renbimbi kursile.

Jätkus volatiilsus võlakirjaturgudel. Erinevalt augustist olid septembris arenenud tööstusriikide valitsuste võlakirjade intressimäärade valdavalt langustrendis ning hinnad tõusid. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 5 baaspunkti (tasemeni -0,25%) ja 10-aastase riigivõlakirja intressitasel langes 21 baaspunkti. Riskikartliku meeleolu süvenedes jätkasid laienemist nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks kaotas kuuga 0,4%. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade indeks langes 1,1%. Müüsimise Eesti Energia tagasiostupakkumise käigus portfelist ettevõtte 3- ja 5-aastased võlakirjad.

Lähiaja väljavaade

Oleme jätkuvalt ettevaatlikult meelestatud ettevõtete krediidivaraklassi osas – toorainehindade langusest põhjustatud kasumlikkuse langus ning kasvav pankrottide arv USA energiasektoris võib üle kanduda ka teistesse sektoritesse ning regioonidesse. Varaklassi ei soosi meie hinnangul jätkuv ebakindlus Hiina majanduse osas. Oleme suhteliselt ettevaatlikud ka intressimäära riski osas. Euroala tuumriikide (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) pikema tähtajaga valitsuse võlakirjade intressimäärade osas on meie hinnangul lühikeses perspektiivis intresside tõusu ja languse risk tasakaalus. Intresside langust toetavad langenud toorainehinnad ning mõnevõrra aeglustuv globaalne majanduskasv, mis võivad lähikuudel väljenduda veelgi madalamas inflatsioonitempos ja -ootustes. Teisalt on pikaajaliste võlakirjade intressitasel jätkuvalt väga madal ning vähegi positiivsemate majandusuudiste korral soodsaks pinnaseks intressitasemete tõusule. Ootame, et Föderaalreserv siiski tõstab veel sel aastal esimest korda baasintresse ning see toob tõenäoliselt kaasa ka pikemaajaliste valitsuse võlakirjade intressimäärade mõningase tõusu.

*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.