

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2016

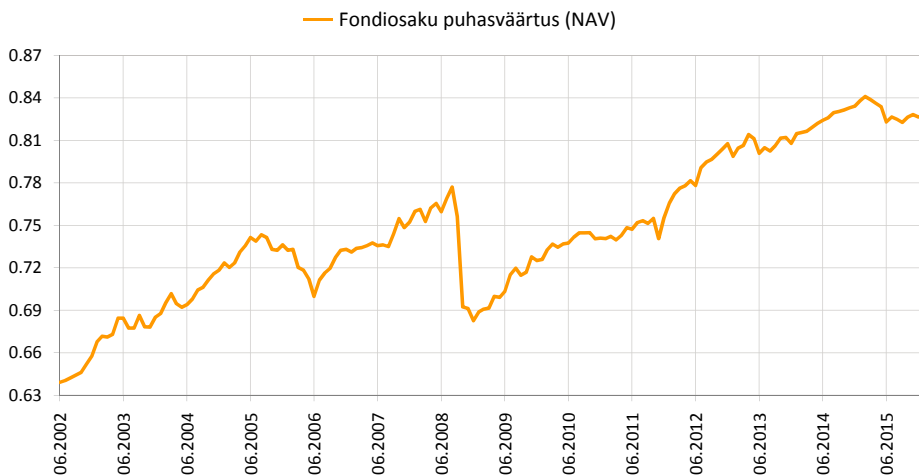
Investeeringisõhmõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 samalaadsetesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82765 EUR
Fondi varade puhasväärtus	52 740 240 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	1.9
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*	0.1%	0.1%	0.1%	-1.2%	1.6%	3.6%	11.8%	29.5%
Aasta baasil				-1.2%	0.8%	1.2%	2.2%	1.9%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tootlus*	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.3%
Lithuania EUR 0.30% 20.05.2018	4.8%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	4.7%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.4%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.2%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	2.8%
Poland EUR 1.625% DUE 15.01.19	2.2%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.0%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.9%

Riskiaste

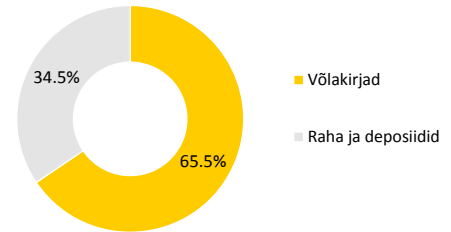
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



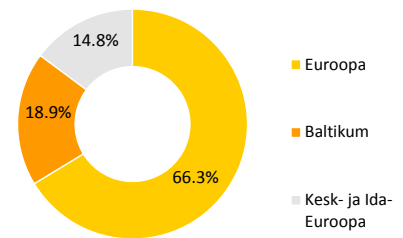
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.7%

Portfell varaklasside järgi



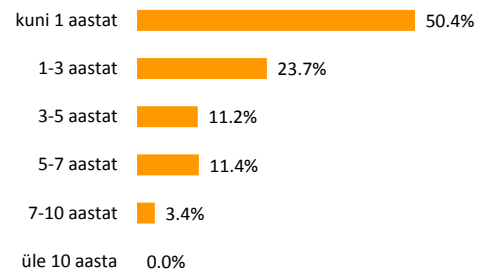
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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 investeeringisõuotusena 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 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli jaanuaris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.1%.

Turuülevaade

Aasta esimene kuu möödus finantsturgudel äärmiselt ettevaatlikus meeleolus. Investorete riskiisu kiire vähenemise foonil läksid hinda kõrge reitinguga võlakirjad. Väärtust kaotasid nii arenevate kui arenenud regioonide aktsiad, esimesed siiski vaid pisut rohkem kui teised. Ehkki märkimisväärselt tõusid ka võlakirjade riskipreemiad, jäid tänu madala riskiga intressimäärade samaaegsele langusele meie fondi võlakirjaportfelli investeerimisjärgu krediitkvaliteediga võlakirjade jaanuarikuu tulemused siiski enamjaolt plusspoolele. Fookusteemadeks kujunesid jaanuaris arengud Hiina aktsiaturgudel ning majanduses ning langev ja väga volatiilne nafta hind. Viimane tegi jaanuaris ka uue madalusrekordi - 27,9 dollarit. Madala naftahinna mõju globaalsele majanduskasvule tervikuna pole investorete hulgas veel päris konsensusvaadet leidnud.

Ameerika Ühendriikides jätkus majandusindikaatorite teatav nõrgenemine. Tööstussektorit mõjutavad negatiivselt dollari tugevusest tulenevad kehvemad ekspordivõimalused ning vähenevad kapitaliinvesteeringud energiasektoris. Tööstussektori ostujuhtide indeks nõrgenes jaanuaris marginaalselt 48,2-ni. Kestvuskauapade tellimused detsembris olid samuti kehvapoolsed, vähenedes aastaga 5,1% võrra. Teenindussfääris püsib siiski kasv, ehkki ka teenindussektori ostujuhtide indeks langes jaanuaris (53,5-ni). Veebruari alguses avaldatud andmed lubavad arvata, et tööturutrendid olid mitmenäolised. Jaanuaris loodi oodatust vähem töökohti (151 000) ning revideeriti oluliselt madalamaks ka detsembri tugevat numbrit. Siiski on töötukindlustuse saamiseks tehtavate avalduste arv USA-s püsinud viimaste kvartalite jooksul pidevalt alla 300 000. USA SKT kasv neljandas kvartalis oli 0,7% aasta baasil. Kasvu mõjutasid negatiivselt laovarude aeglane kasv, väliskaubandus ja erasektori nõrgapoolsed investeeringud.

Euroala majanduskasv näitas samuti nõrgenemise märke. Nii teenindus- kui tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid jaanuaris pisut langesid, jäädes siiski kasvu näitavatele tasemetele – esimene 53,6 ning teine 52,3. Euroala inflatsioon kiirenes ootustele vastavalt 0,4%-ni. Arvesse võttes toorainehindade jätkuvat langust, on tõenäoline, et inflatsioonitempo lähikuudel taas pigem aeglustub. Kesisemapoolseid inflatsiooniväljavaateid mõõnis jaanuaris ka Euroopa Keskpanga president Draghi, andes mõista, et pole välistatud praeguste rahapoliitiliste meetmete ülevaatamine ning rahapoliitika veelgi stimuleerivamaks muutmine juba märtsikuus. Euroala majanduskasvu toetavad tugevnevad trendid laenuturgudel - keskpanga uuring näitas, et nii ettevõtete kui eraisikute laenuõudlus on kasvamas, samuti on tugev tarbijasentiment.

Hiina majanduse aeglustumisega seotu püsis turuosaliste fookuses süvenevas joones. Jaanuari alguses nõrgenes taas järsult renmimbi kursis dollari suhtes. Samuti läksid vabalangusesse Hiina kohalikul aktsiaturul põhiosas jaeinvestorete poolt kaubeldavad aktsiad, võimendades turgudel hirmu Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise pärast. Jaanuaris avaldatud Hiina majandusstatistika ei olnud samas väga halb – neljanda kvartali SKT aastakasv langes 6,8%-ni kolmandas kvartali 6,9%-lt. Tööstustoodangu kasv aeglustus detsembris 5,9%-ni (novembris 6,2%). Selgelt positiivsele poolele jääb detsembris 11,1%-ni ulatunud jaemüügi kasv.

Hirm maailma majanduse võimaliku aeglustumise pärast toetas jaanuaris arenenud tööstusriikide valitsuste võlakirju. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes jaanuarikuu kokkuvõttes 14 baaspunkti, lõpetades kuu rekordilise -0,49% juures. Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intressitas langes koguni 37 baaspunkti. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad suurenesid. Jätkus pingestumine ettevõtete spekulatiivse reitinguga võlakirjade turul. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks seevastu tugevnes kuuga 1,0%, seda tänu alusintressimäärade langusele. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade indeks lõpetas nulli lähedal. Euro väärtus USA dollari suhtes jaanuaris oluliselt ei muutunud (-0,3%).

Väljavaade

Hoiame võlakirjaportfelli intressimäärariski suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame pigem lühema tähtajaga võlakirju. Ootame, et keskpikas horisondis suunduvad euroala nn. tuumriikide (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) pikema tähtajaga valitsuse võlakirjade intressimäärad tõusule euroala inflatsioonitempo kiirenemise ootuse saatel. Ehkki lähikuudel püsib inflatsioonitempo euroalal ilmselt väga madalal.

Ettevõtete krediitdivaraklassi osas arvame, et toorainehindade langusest põhjustatud kasumlikkuse langus ning jätkuvad finantsraskused USA energiasektoris seoses nafta rekordmadala hinnaga mõjutavad jätkuvalt ettevõtete võlakirju ka teistes regioonides. USA krediititurgudel on riskid suurenenud ka kasvanud finantsvõimenduse tõttu. Endiselt on aktuaalsed Hiina majanduse oodatust kiirema aeglustumisega seotud võimalikud negatiivsed stsenaariumid, s.t. võimalik edasine toorainehindade langus ning majanduskasvu nõrgenemise laienemine väljaspool Hiinat. Ettevõtete võlakirju toetavaks faktoriks on riskimarginaalide oluline tõus nii USA-s kui euroalal. Näiteks euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade lisaintress võrreldes väiksema riskiga valitsuse võlakirjadega on eelmise aasta märtsiga võrreldes sisuliselt kahekordistunud - 1,2% jaanuari lõpus, eelmise aasta märtsi madalaim tase oli 0,6%.

*Kommentaaris indeksiote 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 järgmistele perioodidele tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav 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.