

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. aprill 2016

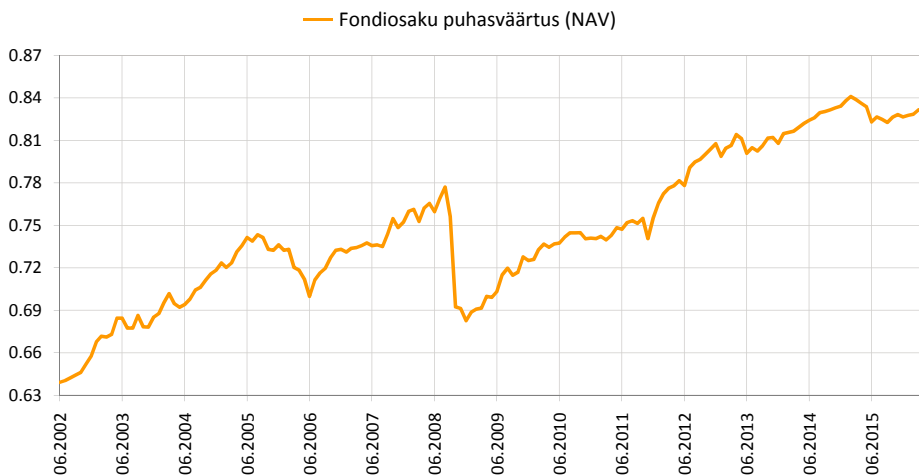
## Investeeringisõhik

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)	0.83149 EUR
Fondi varade puhasväärtus	52 467 604 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.2
Haldustasu aastas	0.61%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	0.6%	0.0%	0.5%	-0.6%	1.5%	2.1%	11.9%	30.1%
<b>Aasta baasil</b>				-0.6%	0.7%	0.7%	2.3%	1.9%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Tootlus*</b>	-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	8.5%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	8.0%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.7%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	4.8%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.5%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.3%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials (DE) UCITS ETF	3.0%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Lithuania EUR 0.60% 30.03.2019	2.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.5%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

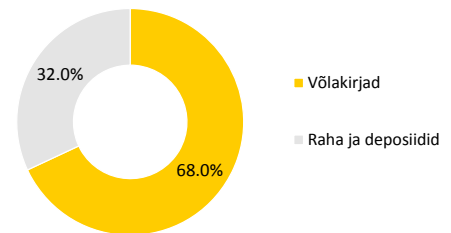


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

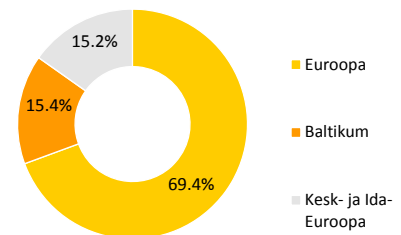
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.6%

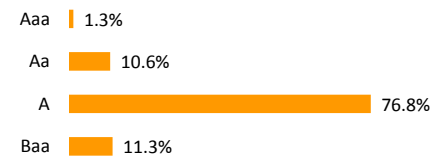
## Portfell varaklasside järgi



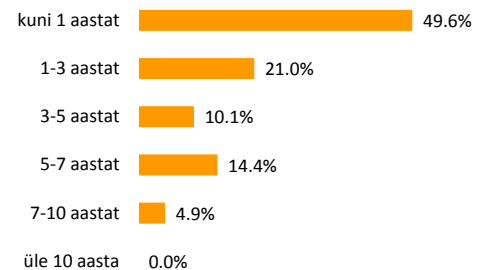
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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](http://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. aprill 2016

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli aprillis 0.0% ning tootlus aasta algusest on 0.6%.

### Turuülevaade

Pärast positiivset märtsikuud valitsesid aprillis finantsturgudel pigem äraootavad meeleolud. Meie pensionifondi varaklassid liikusid selle taustal erisuunaliselt. Fookuses olid taas keskpangad – aprillikuusse mahtusid nii Euroopa, USA kui ka Jaapani keskpanga rahapoliitilised otsused. Kui kahe esimese puhul usuti, et uusi stiimulmeetmeid seekord ei tule, siis viimase puhul oli nende puudumine tugeva jeeni taustal turgudele kergeks üllatuseks. Samas mõjus meie pensionifondi ettevõtete võlakirjade varaklassile positiivselt Euroopa Keskpanga poolse korporatiivvõlakirjade kokkuostuprogrammi detailide avalikustamine. Nimelt plaanitakse osta varem arvatust laiema tähtjaspektriga ning pisut madalama krediidikvaliteediga võlakirju. Nafta hind jätkas aprillis taastumist – Brenti naftabarreli hind tugevnes kuuga pea 22% (USA dollarites).

Euroala SKT kasv osutus 1. kvartalis oodatust kiiremaks – ühisvaluutatsooni majandus kasvas eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1,6% võrra. Euroala ostujuhtide kindlustunde indeksid jäid nii tööstus- kui teenindussektoris eelmise kuu tasemete lähedale, osutades stabiilsele kasvutempole neis sektorites. Tööstussektori indeks tugevnes 0,2 punkti võrra 51,7-ni, samas kindlustunne teenindussektoris langes 0,1 punkti võrra 53,1-ni. Tugev on majandusaktiivsus Hispaanias, Itaalias ning Saksamaal, samas Prantsusmaal on nii teeninduses kui tootmises valdavad pigem negatiivsed trendid.

Ameerika Ühendriikide makronäitajad jäid analüütikute ootustele enamasti alla. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM nõrgenes 1 punkti võrra 50,8-ni. Oodatust nõrgemaks osutus USA 1. kvartali SKT kasv – vaid 0,5% aasta baasil neljanda kvartaliga võrreldes. Majanduskasvu nigel tase 1. kvartalis on tõenäoliselt suuresti tingitud sesoonsusest ning järgnevatel kvartalitel on oodata kasvu kiirenemist. Eratööstus kasvab 1. kvartalis 1,9% võrra. Tarbijate kõrge kindlustunne ning tugev tööturg osutavad positiivsete trendide jätkumisele eratööstuses.

Hiina majandusindikaatorid nõrgenesid taas kuu jooksul. Nii teenindus- kui tööstussektori ostujuhtide indeksid näitasid kindlustunde kehvemist. Jaemüük on samas püsinud tugevana, kasvades märtsis aasta varasema perioodiga võrreldes 10,5% võrra. Viimastel kuudel on taas märkimisväärselt tugevnenud krediidikasv Hiinas, mis on küll ilmselt toetanud kinnisvaraturgu ja tööstustoodangu kasvu, ent on samas tõenäoliselt suurendanud ka riske finantsstabiilsusele läbi võimaliku halbade laenu kasvu.

Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad kuu jooksul mõnevõrra tõusid, seda just pikemate tähtaegade osas. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär jäi kuu lõikes muutumatule tasemele, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitase tõusis 12 baaspunkti. Lõuna-Euroopa riikide – Itaalia, Hispaania ning Portugali 10-aastaste võlakirjade intressimäärad kerkisid veelgi rohkem, sest nende riikidega seotud poliitiline risk on mõneti tõusnud. Hispaanias ei suudetud tähtajaks moodustada uut valitsust ning seetõttu läheb riik juuni lõpus vastu uutele valimistele. Portugali võivad oodata Euroopa Komisjoni nõuded uute kokkuhoiumeetmete osas, mille täitmine aga võib osutada poliitiliselt keerukaks ning viia praeguse valitsuskvaliteedini lagunemiseni. Ettevõtete krediidivaraklassi puhul jäid riskipremiad muutumatule tasemele aga nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Kui euroala heakvaliteedilised valitsusvõlakirjad lõpetasid aprilli kergelt miinuspoolel, siis euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks lõpetas kuu muutumatul tasemel ning eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade indeks lõpetas 0,7% kõrgemal.

### Väljavaade

Hoiame fondi portfellis intressimäärariski suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame pigem lühema tähtajaga võlakirju. Väga madalate tasemete lähedal püsivad tuum-Euroopa (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) valitsuste võlakirjade intressimäärad ei paku meie hinnangul atraktiivset riski-tulu suhet. Suurendasime pisut krediidiriski taset portfellis. Varaklassi peaksid toetama teise kvartali lõpus algavad Euroopa Keskpanga poolsed ettevõtete võlakirjade ostud. Ühtlasi suurendasime mõnevõrra deposiitide osakaalu kohalikes krediidiasutustes.

---

\*Kommentaaris indeksele 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 investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamiseks. Tutvuge fondi tingimustega ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://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.