

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2016

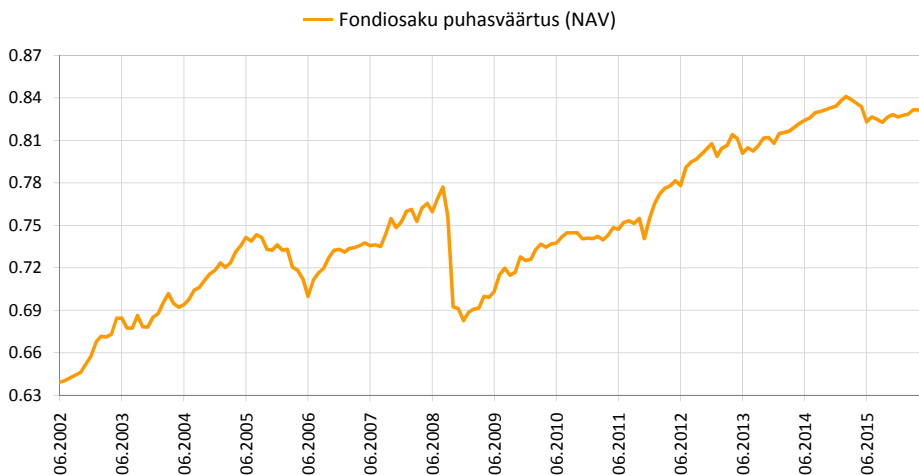
## Investeeringisõhmõtted

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

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83163 EUR
Fondi varade puhasväärtus	54 260 484 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.4
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%	0.4%	-0.3%	1.2%	2.5%	11.1%	30.1%
<b>Aasta baasil</b>				-0.3%	0.6%	0.8%	2.1%	1.9%
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Tootlus*</b>	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

## Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.8%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.2%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.5%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	3.9%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.2%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials (DE) UCITS ETF	2.9%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.8%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.4%

## Riskiaste

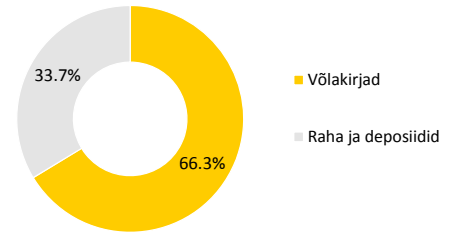
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



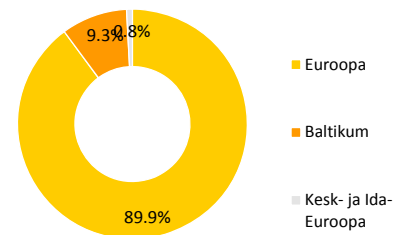
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.5%

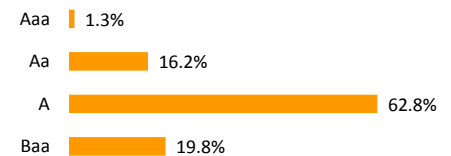
## Portfell varaklasside järgi



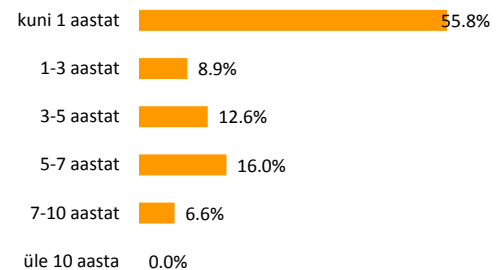
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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)

31. mai 2016

## Fondijuhi kommentaar

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

### Turuülevaade

Maikuu valitsesid globaalsetel finantsturgudel vahelduvad meeleolud. Meie pensionifondis näitasid kergelt positiivseid tulemusi kõik suuremad võlakirjavaraklassid. Muuhulgas toetas finantsturge ka Brexit-i tõenäosuse kahanemine - kuu alguses näitasid avaliku arvamuse uuringud, et Ühendkuningriikide Euroopa Liidust lahkumise pooldajate osakaal on vähenenud. Osaliselt toetunud USA majandusindikaatorite ning ka otse Föderaalreservist tulnud signaalide taustal kasvasid ootused, et USA keskpank tõstab juba juunis-juulis baasintressimäärasid. Valitsusvõlakirjade intressimäärad euroalal valdavalt langesid, USA-s mõnevõrra tõusid ning euro nõrgenes USA dollari suhtes kuu jooksul 2,8%.

Ameerika Ühendriikide esimese kvartali kasumite avaldamise hooaeg oli üks viimaste aastate kehvemaid ning kasumid langesid eelmise aastaga võrreldes. Väljaspool majanduslanguse perioode on kasumite langus suhteliselt ebatavaline, ent viimastel kvartalitel on toorainehindade langus energia- ja materjalisektori kasumitele olulist negatiivset mõju avaldanud. Turgude reaktsiooni nõrgale kasumihooajale pehmendas asjaolu, et nõrk hooaeg oli analüütikute poolt prognoosides juba arvesse võetud ning üllatusmoment puudus.

USA majanduse kohta avaldatud indikaatorid ei ole viimasel ajal siiski majanduse suunast väga selget pilti andnud. Ühest küljest suurenes näiteks eratarbimine viimase seitsme aasta kõrgeimas tempos. Samuti oli tugeval tasemel autode müük maikuu. Teisalt üllatas juuni alguses avaldatud töötururaport turuosaliselt nõrkusega – maikuu loodud 38 tuhat uut töökohta oli nõrgim number alates 2010. a. teisest poolest ning ka absoluutsuuruselt oluliselt väiksem, kui analüütikud ootasid.

Euroala jaoks avaldati 1. kvartali SKT esialgne hinnang, 0,5%-line kvartaalne kasv oli üldjoontes ootustele vastav. Ka Euroopa Keskpank viitas 2. juunil toimunud pressikonverentsil, et oodatakse majanduskasvu stabiilset püsivust kergelt positiivsel tasemel. Samas esialgsel andmetel püsis Euroala inflatsioon mais negatiivne (-0,1%) ning keskpank ennustab negatiivseid inflatsiooninumbreid ka lähikuudeks. Seega, erinevalt USA-st, pole vähimatki põhjust oodata Euroala rahapoliitika muutumist vähem stimuleerivaks, pigem vastupidi.

Hiina majandusstatistika on hakanud taas näitama nõrgenemise märke. Caixini tööstussektori ostujuhtide indeks langes mais tasemele 49,2 (indeksi väärtus üle 50 näitab kasvu). Samuti vähenes uute laenude kasvutempo. Ladina-Ameerika finantsvarade väärtust mõjutasid taas põhiliselt poliitilised arengud Brasiilias. Presidendi ametist kõrvaldamine süüdistusprotsessi ajaks 12. mail süstis turgudele positiivsust, kuid see rauges täielikult, kui üks Michel Temeri juhitava äsja ametisse astunud valitsuse liikmetest oli juba sunnitud tagasi astuma. Samuti on jahtunud optimism uue valitsuse suutlikkuse osas vajalikke reforme läbi viia.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli maikuu valdavalt positiivne. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad langesid kuu jooksul ning seda eelkõige kaugemate tähtaegade osas. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 3 baaspunkti, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitaseme langes 13 baaspunkti. Euroala perifeeriariikide, Itaalia ja Hispaania võlakirjade riskimarginaal ehk lisaintress Saksamaa võlakirjade suhtes jäi üsna samale tasemele. Riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks jäid kuu lõpu seisuga muutumatule tasemel. Fondi võlakirjaportfellis eelistame võlakirjavaraklassidest Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjasid (vastav indeks tõusis mais +0,3%) ning eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjasid (indeksi tootlus +0,1%). Erinevalt enamjaolt negatiivsete intressimäärade juures kauplevatest Euroala valitsusvõlakirjadest pakuvad need varaklassid investoritele siiski veel intressitulu, mitte -kulu.

### Väljavaade

Hoiame intressimäärariski fondi portfellis suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Pärast pettumust valmistanud USA maikuu töötururaportit langesid pikemaajaliste euroala valitsuste võlakirjade intressid rekordmadalusteni ning meie hinnangul on tõenäoline intresside tõus nendelt tasemetelt. Aasta lõpus ning järgmisel aastal kiireneb usutavasti ka inflatsioonitempo euroalal energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning seegi peaks tõstma pikemaajalisi intressimäärasid.

Suurendasime lühikese tähtajaga kõrge kvaliteediga ettevõtete võlakirjade osakaalu portfellis, sest 8. juunil algavad Euroopa Keskpanga ettevõtete võlakirjade ostud avaldavad positiivset mõju ka lühema tähtajaga ettevõtete võlakirjadele, toetades investeerimisjärgu võlakirjade varaklassi üldisemalt. Riskiks ettevõtete võlakirjade varaklassile on Brexit-i hääletustulemused. Siiski pehmendab meie hinnangul vähetõenäolise negatiivse hääletustulemuse mõju investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadele võimalus, et Euroopa Keskpank suurendab oma tugiaste.

\*Kommentaaris indekssite 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 lubadusi ega viidet fondi järgimise perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav 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.