

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. juuli 2016

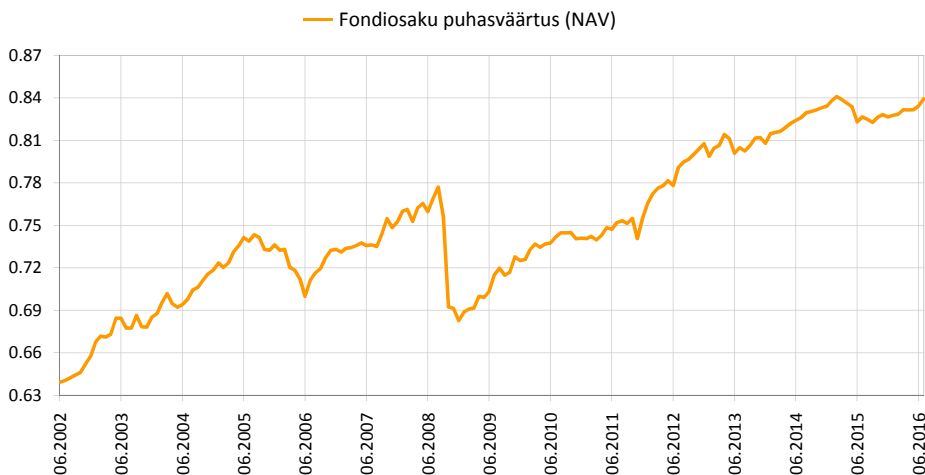
Investeeringisõhik

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)	0.83927 EUR
Fondi varade puhasväärtus	54 642 210 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
Tootlus*	1.5%	0.6%	0.9%	1.5%	1.6%	4.3%	11.6%	31.3%
Aasta baasil				1.5%	0.8%	1.4%	2.2%	2.0%

	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 Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	9.1%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.8%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.6%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	5.0%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Eesti Energia AS EUR 4.25% 02.10.18	2.0%
France, OAT 0.500% 25.05.2026	1.9%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

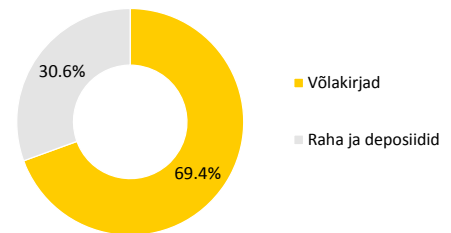


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

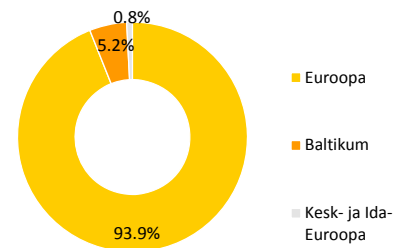
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.3%

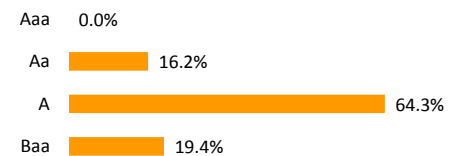
Portfell varaklasside järgi



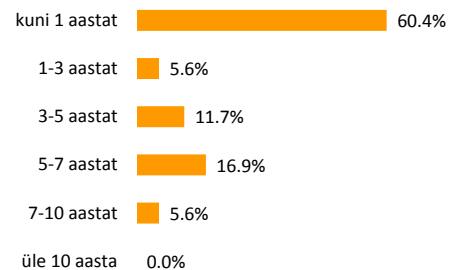
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis 0.6% ning tootlus aasta algusest on 1.5%.

Turuülevaade

Juulikuu finantsturgudel osutus väga sündmusteküllaseks. Ehkki riigipöördekatse Türgis viis sealse aktsiaturud tugevasse langusesse, jäi sündmuse tähtsus ja tähendus suuresti lokaalseks. Globaalselt iseloomustas juulikuud seevastu optimismilaine nii aktsia- kui ka krediititurgudel. Ühelt poolt toetas turge majandusstatistika ja positiivne kasumihooaeg. Samas oli märkimisväärne roll ka keskpankade poolt turgudele paisatud likviidsusel. Lisaks toetas krediidiriskiga võlakirjasid suurenenud nõudlus tänu Euroopa keskpanga aktiivselt käivitunud ettevõtete võlakirjade ostuprogrammile. Toorainehinnad liikusid erisuunaliselt – kulla hind tõusis, nafta hind nõrgenes.

USA töötururaportid olid nii juuni kui ka juulikuu kohta oodatust oluliselt tugevamad ning viitasid, et ettevõtted jätkavad töötajate värbamist. Pärast maikuu nõrka tööturustatistikat oli ebaselgus tööturu tugevnemistrendi jätkumise osas suurenenud. Jaekaubanduse kasv ning tarbijausalduse indikaatorid on püsinud suhteliselt tugeval tasemel, viidates, et USA tarbijad pole kaotanud huvi uute toodete ja teenuste järele. Juulis jättis Föderaalreserv siiski intressimäärad tõstmata, tahtmata tõenäoliselt anda oma panust Brexiti referendumi järgsesse finantsturgude kõrgenenud heitlikkusse. Siiski oli Föderaalreservi avaldus rõõmsamates toonides kui eelmine ning ei saa välistada baasintressimäärade tõusu veel käesoleval aastal. Ettevõtete kasumid USA-s osutusid teises kvartalis analüütikute ootustest paremateks ning see toetas aktsiaturge nii Ameerika Ühendriikides kui ka globaalselt.

Euroopas üldisemalt pole võimalik Brexit majanduskasvule seni suuremat mõju avaldanud. Samas Ühendkuningriikides on juba esimesed märgid näha – tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes juulis oluliselt. Inglise keskpank langetas augusti alguses baasintressimäära ning suurendas võlakirjade ostuprogrammi, alustades sealjuures ettevõtete võlakirjade ostudega. Euroala SKT tõusis teises kvartalis ootuspäraselt 1,6% eelmise aasta sama perioodiga võrreldes. Hispaanias ning Saksamaal oli kasv tugev, ent konjunktuur oli nõrgem Prantsusmaal ning Itaalias. Euroala inflatsioon kiirenes juulis marginaalselt ning oli ka ootustest pisut kõrgem.

Hoolimata nõrgast kasvust ning olematust inflatsioonist otsustas Jaapani keskpank ainult marginaalsete rahapoliitiliste muudatuste kasuks. Samas teatas Jaapani valitsus uutest eelarvepoliitilistest stiimulmeetmetest, mis ilmselt mõjutavad Jaapani majanduskasvu lähiaastatel positiivselt. Hiina majandus kasvas teises kvartalis 6,7% eelmise aasta sama perioodiga võrreldes. Tööstustoodangu ning ekspordi statistika osutasid samuti kiirenenud kasvule kvartali jooksul. Samas oli negatiivne, et sisemaised investeeringud olid suhteliselt nõrgad ning toetusid eeskätt riiklikule sektorile. Türgis toimus riigipöördekatse, mis küll ebaõnnestus, ent riigis kehtestati erakorraline seisukord ning kaasnev jätkuv ebakindlus on väga negatiivne investeeringutele. Sealjuures vajab riik väliskapitali, et finantseerida suurt jooksevkonto puudujääki.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli juulikuu väga positiivne, ehkki Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad kuu jooksul märkimisväärselt ei muutunud. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 4 baaspunkti, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitaseme langes 5 baaspunkti. Samas nautisid krediidiriskiga võlakirjad tuge keskpankade võlakirjaostudest ning riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks langesid märkimisväärselt. Euroopa Keskpanga poolt avaldatud andmete põhjal nähtub, et Soome keskpank ostis ettevõtete võlakirjade kokkuostuprogrammi raames juulikuus muuhulgas ka Eesti Energia 2023 tähtajaga võlakirjasid. See viis üsna kesistele ettevõtete 2 kvartali tulemustele vaatamata võlakirja hinna järsult ülespoole. K1 portfellis on ettevõtte 2018 tähtajaga võlakirjad. Fondi portfelli varaklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 1,7% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad 1,9%.

Väljavaade

Hoiame intressimäärariski suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroala valitsuste võlakirjade intressid püsivad väga madalal ning meie hinnangul on nendelt tasemetelt pigem tõenäoline intresside tõus. Aasta lõpus ning uue alguses kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo euroalal vähemalt energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning ka see peaks intressimäärad tõusule suunama.

Hoolimata Euroopa ettevõtete kõrgema krediidikvaliteediga võlakirjade riskimarginaalide langusest juulis oleme jätkuvalt varaklassi väljavaadete suhtes positiivselt meelestatud. Ootame, et nõudlus ettevõtete võlakirjade järele püsib kõrgena, sest nad pakuvad kõrgema potentsiaalse tootlusega alternatiivi väga madalal intressitasemel kauplevatele euroala valitsuse võlakirjadele. Ettevõtete võlakirjade hindu toetab ka Euroopa Keskpanga võlakirjaostude programm.

*Kommentaaris indekseile 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 käsiteldav investeerimissoovituseks ega investeerimissoovitamisena. 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.