

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2016

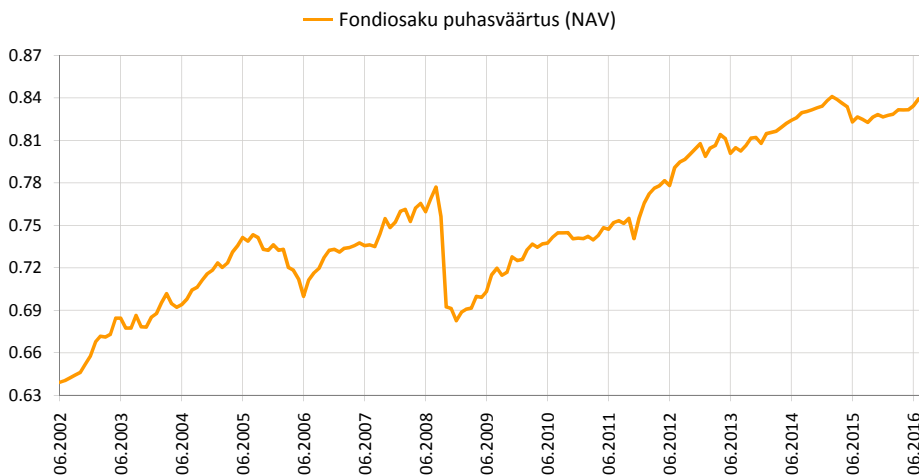
## Investeeringisõhik

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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.84008 EUR
Fondi varade puhasväärtus	54 673 795 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>	1.6%	0.1%	1.0%	1.8%	1.3%	4.7%	11.5%	31.4%
<b>Aasta baasil</b>				1.8%	0.6%	1.5%	2.2%	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 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	2.1%
France, OAT 0.500% 25.05.2026	1.9%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

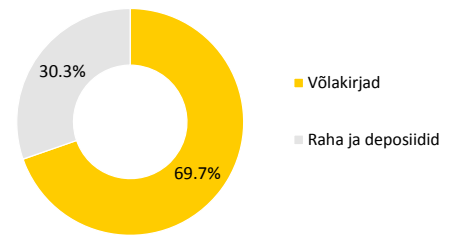


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

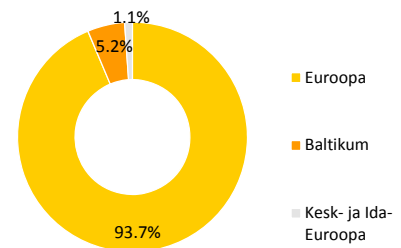
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.3%

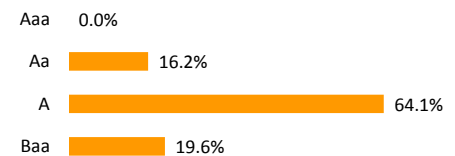
## Portfell varaklasside järgi



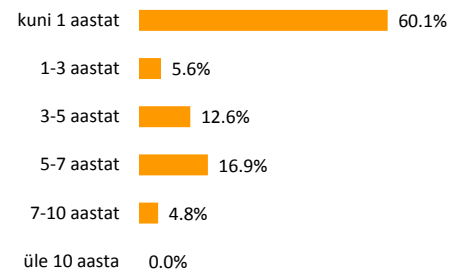
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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](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. august 2016

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli augustis 0.1% ning tootlus aasta algusest on 1.6%.

### Turuülevaade

Augustikuus valitsesid finantsurgudel eelnenud suvega võrreldes väga rahulikud meeleolud. Nii aktsia- kui võlakirjaturgudel puudus selge siht ja toimus palju külgsuunalist kauplemist. S.t. hinnatasemed olulisel määral ei muutunud ning heitlikkus oli madal.

USA tööturg on viimasel kolmel kuul püsinud tugevnemistrendis. Siiski üllatas finantsturge septembri alguses avaldatud statistika, mille kohaselt kasvas augusti jooksul töökohtade arv 151 000 võrra. Seda oli vähem kui eelnenud kuudel ja ka selgelt vähem, kui oodati. Nimetatud number võib osutada kaaluks USA Föderaalreservi baasintressimäära järgmise tõstmise nihkumisel septembrist detsembrisse. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks osutus oodatust märgatavalt nõrgemaks, langes kasvu näitavalt 52,6 punkti tasemelt kahanemisele viitava 49,4-ni. Seni väga tugeval tasemel püsinud sentiment teenindussektoris (augusti alguses avaldatud ostujuhtide kindlustunde indeks oli 55,5) nõrgenes vastupidiselt ootustele septembri alguse andmete põhjal märkimisväärselt, jäädes siiski kasvu näitavale tasemele (51,4).

Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid langesid eelmise kuuga võrreldes marginaalselt, jäädes siiski selgelt kõrgemale kasvu indikeeriva 50 punkti tasemest. Tööstussektori aktiivsus on väga tugev Saksamaal, nõrgem Itaalias ja Prantsusmaal. Teenindussektori sentiment püsib väga tugevana Saksamaal ja Hispaanias. Hispaanias pole kasvu veel negatiivselt mõjutanud ka poliitiline patiseis – valitsust pole suudetud moodustada juba alates detsembrist ning ei saa välistada, et minnakse vastu kolmandatele järjestikustele valimistele. Euroala inflatsiooni kiirhinnang näitas, et tarbijahinnad euroalal kasvasid augustis eelmise aasta sama kuuga võrreldes 0,2% võrra – see jäi ootustele pisut alla.

Brexit mõju Euroopa ning ka Ühendkuningriikide majandusele on osutunud seni kardetust selgelt väiksemaks. Pärast järsku langust juulis tõusid Ühendkuningriikide ostujuhtide kindlustunde indeksid augustis märgatavalt.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli augustikuu positiivne, ehkki Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad kuu jooksul märkimisväärselt ei muutunud. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär jäi muutumatult -0,62% tasemele, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitaseme tõusis 5 baaspunkti. Samas nautisid krediidiriskiga võlakirjad jätkuvalt tuge keskpankade võlakirjaostudest. Riskipreemiad investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade jaoks jäid muutumatule tasemele ning madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks pisut langesid. Jätkus ka Euroopa Keskpannga ettevõtete võlakirjade kokkuostuprogrammi nimekirja juulis lisandunud Eesti Energia võlakirjade hinnaralli. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,2% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad 1,5%.

### Väljavaade

Hoiame portfelli intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, eelistades lühema tähtajaga võlakirju. Euroala valitsuste võlakirjade intressid püsivad väga madalal (et mitte öelda väga negatiivsed) ning meie hinnangul on nendelt tasemetelt pigem tõenäoline intressimäärade tõus. Aasta lõpus ning uue alguses kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo euroalal energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning ka see peaks intressimäärade tõusule suunama.

Oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud Euroopa ettevõtete kõrgema krediitkvaliteediga võlakirjade varaklassi väljavaadete suhtes. 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 Keskpannga võlakirjaostude programmi oodatav pikendamine.

---

\*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 lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovitusena 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.