

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2016

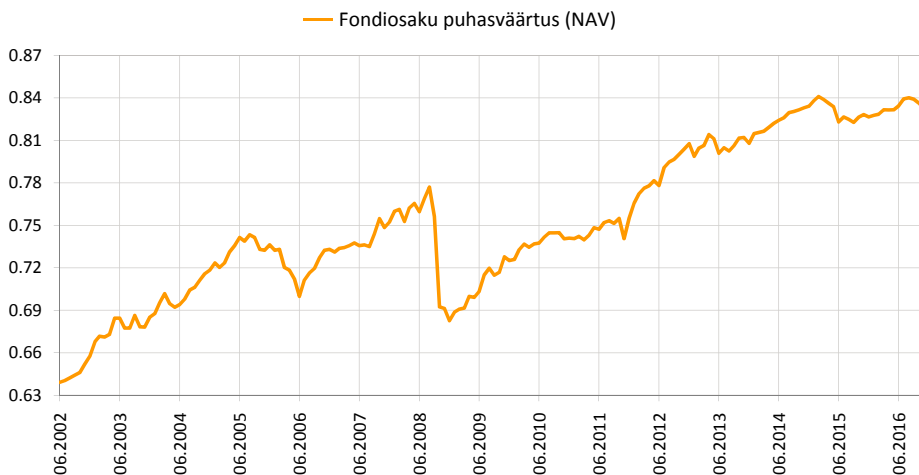
Investeeringisõhik

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)	0.83257 EUR
Fondi varade puhasväärtus	55 979 499 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.1
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*	0.7%	-0.5%	-0.9%	0.5%	0.0%	2.5%	12.4%	30.3%
Aasta baasil				0.5%	0.0%	0.8%	2.4%	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 Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.8%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.6%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.4%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.2%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.5%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.4%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Nestle Finance Int EUR 1.75% 12.09.22	1.8%
France, OAT 0.500% 25.05.2026	1.8%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

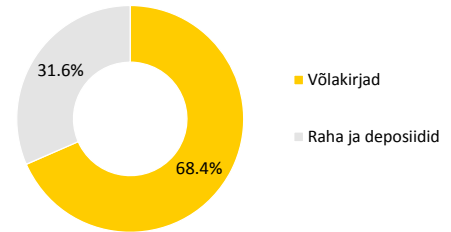


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

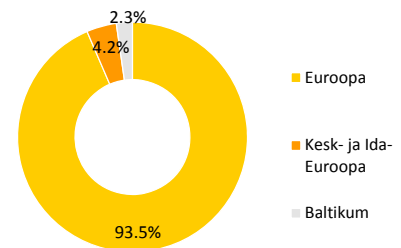
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.3%

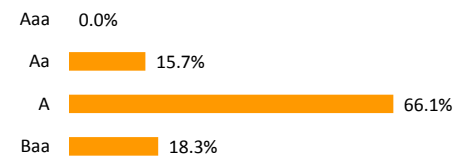
Portfell varaklasside järgi



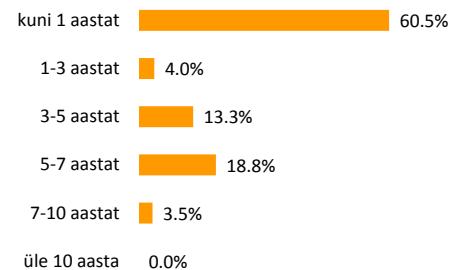
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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 perspektiividega 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)

30. november 2016

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris -0.5% ning tootlus aasta algusest on 0.7%.

Turuülevaade

Novembrikuu tõi endaga kaasa mitmeid olulisi sündmuseid, mis finantsturgude varaklassides leidsid üsnagi eripalgelist peegeldust. Kasvanud inflatsiooniootuste taustal langesid eelkõige pikemate tähtaegadega võlakirjade hinnad. Novembri alguses oodati väga tasavägiste ennustuste taustal põnevusega USA presidendivalimiste tulemusi. Finantsturgude eelhäälestus viitas, et turud uskusid pigem Hillary Clintoni võitu ning vastupidine tulemus võiks osutada negatiivseks triggeriks. Tegelikuses aga ei põhjustanud Donald Trumpi valituks osutamine enam, kui paaritunnise languse aktsiaturgudel ning kokkuvõttes jäi reaktsioon uudisele selgelt positiivseks (v.a. üksikud arenevad regioonid). Kuu viimasel päeval jõuti OPECi kohtumisel kokkuleppele nafta tootmismahude piiramise osas ning see viis nafta hinna kuu lõikes 4,5% kõrgemale (USA dollarites).

Ebaselgus ning -kindlus selles osas, milliseks täpselt osutub Donald Trumpi poliitika Valges Majas, on väga suur. Valimiskampaania vältel lubas Trump maksukärpeid ja infrastruktuuri investeringute suurendamist, millel on majanduskasvule positiivne mõju. Teisalt aga tulid lauale ka võimalikud kaubanduspiirangud mitmete oluliste partnerriikide suhtes ning taoline suund võib mõjutada nii USA kui ka globaalset majanduskasvu negatiivselt. Sealjuures Ladina-Ameerika riigid eesotsas Mehhikoga oleksid suurimaid kaotajaid võimalike Trumpi poolt kehtestatavate kaubanduspiirangute tõttu.

USA majandusstatistika oli novembris tugevapoolesem ning ka üllatused avaldatud näitajates olid enamjaolt positiivses suunas. Novembris loodi USA majanduses enam-vähem ootustele vastavalt 178 tuhat uut töökohta. Järsu hüppe allapoole tegi töötuse määr, langes 4,9%-lt 4,6%-le. Selle taga olid aga suures osas tehnilised põhjused, s.t. tööturul osalejate määra langus. ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes märkimisväärselt ja ootusi ületades (53,2).

Euroopas osutavad tõusnud tarbijausalduse ning ostujuhtide kindlustunde uuringud SKT kasvu mõningasele tugevnemisele. Poliitiline risk Euroopas on samas jätkuvalt kõrgel tasemel ning tuleneb väga erinevatest geograafilistest piirkondades. Detsembril alguses toimunud Itaalia referendumil ütlesid itaallased valitsuse ettepanekule põhiseaduse muudatuste osas selge "ei". See viis valitsuse tagasiastumiseni ning võib avaldada mõju riigi nõrga pangandussektori rekapiitaliseerimisplaanidele. Euroopa keskpanga 8. detsembri istungilt oodati sõnumit stimuleeriva rahapoliitika oluliseks osaks oleva varade kokkuostuprogrammi jätkumise või võimaliku koomaletõmbamise osas. Et keskpang ei olnud sel korral finantsturgude ootusi ennetavalt suunanud, võis istungil otsustatav turgude hinnatasemeid oluliselt mõjutada.

Hiina majanduskasv püsib „ettenähtud“ tasemel - ametlik SKT reaalkasv kolmandas kvartalis oli 6.7%. Nii tööstustoodang, jaekaubandus kui ekspordistatistika olid mõnevõrra allpool ootusi. Ehkki Trumpi mainis kampaania jooksul korduvalt võimalike tolle ka Hiina kaupadele, ei lasknud sealsed aktsiaturud end neist oletusid olulisel määral häirida. Jaapan on seni Trumpi valimisvõidust selgelt kasu saanud, sest jeen nõrgenes oluliselt. See mõjub inflatsioonitempot kiirendavalt, toetab ekspordi ja majanduskasvu.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks jätkus nõrkus ka ka novembris. Intressimäärad liikusid kuu jooksul valdavalt tõusujoones, sest USA valimistulemused suurendasid võimalike kaubandusbarjääride kehtestamise, suurenenud infrastruktuuri investeringute ning seega ka kiirema inflatsioonitempo tõenäosust. Märkimisväärselt oli tõus kaugemate tähtaegade osas. Ehkki Euroala rahapoliitika on endiselt ülimalt stimuleeriv, ei ole pikalt kestnud negatiivsetes intressimäärades finantskeskkonna jaoks ometigi ka midagi jätkusuutlikku või normaalset. Detsembri alguse Euroopa keskpanga istungil otsustatud võlakirjade kokkuostuprogrammi jätkumine saabuva aasta aprillis endisest väiksemas mahus viiski kaugema tähtajaga võlakirjade intressimäärad edasise tõusu suunas. Novembris langes Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär 13 baaspunkti, seevastu 10-aastase riigivõlakirja intressitas tõi 11 baaspunkti. Riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks Euroopas pisut tõusid.

Väljavaade

Hoiame fondi portfelli intressimäärariski suhtelisel tagasihoidlikul tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Ehkki arenenud piirkondade valitsuste võlakirjade intressid on väga madalatel tasemetel mõnevõrra tõusnud ühes kerkinud inflatsiooniootustega, on meie hinnangul tõenäoline riiklike võlakirjade intresside tõusu jätkumine. Uue aasta alguses kiireneb ka keskpanga värske hinnangu põhisel inflatsioonitempo euroalal ning seegi toetab intressimäärade tõusu. Samuti hindab turg USA Föderaalreservi poolt sisse suhteliselt vähe baasintressitõuse. Kiirenev majanduskasv USA-s, inflatsioon järgmisel aastal ning uue USA administratsiooni senisest stimuleerivam eelarvepoliitika muudavad tõenäoliseks finantsturgude poolt sissehinnatust kiirema intressitõusu tempo. See võib viia võlakirjaintressid USA-s ning vähemal määral ka Euroopas tänastelt tasemetelt kõrgemale.

Oleme jätkuvalt positiivselt meeletatud euroala ettevõtete investeerimisjärgu krediitkvaliteediga võlakirjade varaklassi väljavaadete suhtes. Ootame, et nõudlus ettevõtete võlakirjade järele püsib kõrgena, sest nad pakuvad kõrgema potentsiaalse tootlusega alternatiivi väga madalal intressitasemel kauplevatele valitsuse võlakirjadele. Ettevõtete võlakirjade hindu toetab endiselt ka Euroopa Keskpanga võlakirjaostude programm.

*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 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.