

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

28. veebruar 2017

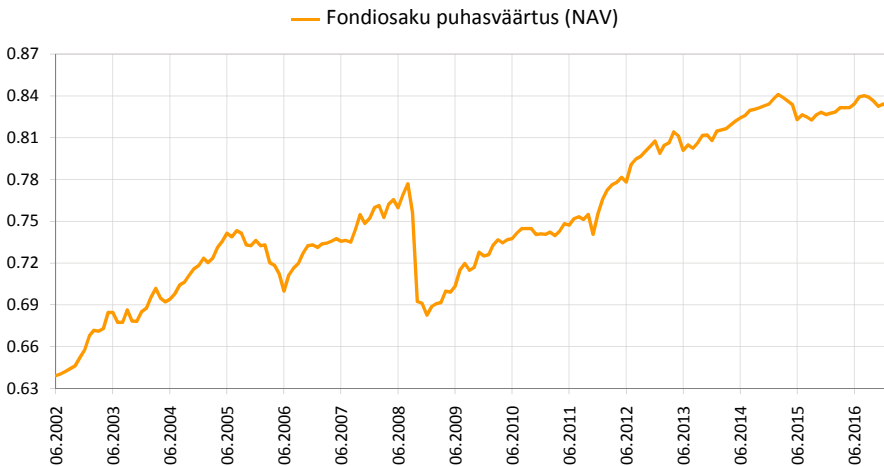
Investeeringispõhimõtted

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 samalaadsesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Fondivalitseja | Swedbank Investeerimisfondid AS |
| Fondijuht | Katrin Rahe |
| Asutamisaasta | 2002 |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 0.83547 EUR |
| Fondi varade puhasväärtus | 58 640 683 EUR |
| Kaalutud keskmine reiting | A |
| Kaalutud keskmine kestus, aastad | 2.3 |
| Haldustasu aastas | 0.29% |
| Sisenemistasu | 0.0% |
| Väljumistasu | 0.1% |

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

| | aasta algusest | 1 kuu | 3 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | loomisest |
|--------------|----------------|-------|--------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| Kogutootlus | 0.2% | 0.4% | 0.3% | 0.8% | -0.7% | 2.4% | 8.2% | 30.7% |
| Aasta baasil | | | | 0.8% | -0.3% | 0.8% | 1.6% | 1.8% |

| Aastane | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Tootlus | 6.2% | 2.2% | 1.9% | 6.9% | 0.0% | 3.2% | -0.9% | 0.9% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud

| Portfell | Osakaal |
|---|---------|
| Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I | 9.0% |
| iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged | 8.9% |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF | 8.9% |
| iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF | 8.8% |
| Deposit- Pohjola Bank Plc Estonia Branch (EUR) | 8.7% |
| Amundi 6 M - I | 8.0% |
| Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR) | 7.2% |
| Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021 | 2.4% |
| Poland 0.500% EUR 20.12.2021 | 1.9% |
| Nestle Finance Int EUR 1.75% 12.09.22 | 1.7% |

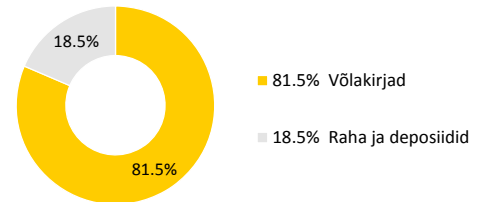
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

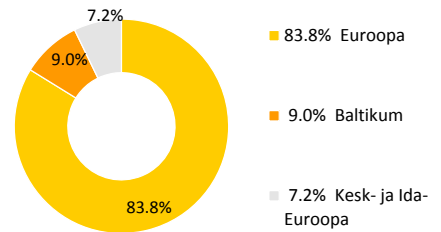


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

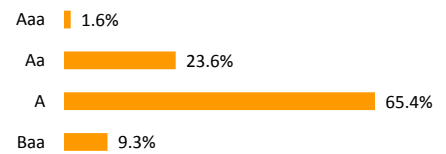
Portfell varaklasside järgi



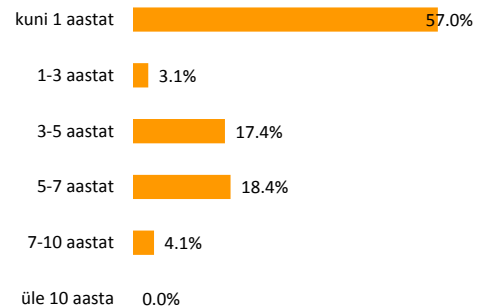
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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)

28. veebruar 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris 0.4% ning tootlus aasta algusest on 0.2%.

Turuülevaade

Veebruarikuu möödus finantsturgudel järjekindlat paranemist näidanud majandusnäitajate toel vägagi rõõmsates toonides mitte ainult aktsia- vaid ka võlakirjaturgudel. Nii lõppes kuu meie pensionifondi olulisemate varaklasside jaoks plusspoolel, mistõttu ka pensionifondi osaku väärtus kasvas. Finantsturgude positiivse meeleolu taga olid eeskätt fundamentaalsed tegurid, s.t. globaalse majanduse tugevnemisele viitavad näitajad. Euroopa väärtpaberitele lisas aga teataval määral heitlikkust taaskasvav poliitiline ebakindlus, seda eriti seoses võimalike võimuvahetustega lähenevatel valimistel mitmetes riikides.

USA majanduses on trendid püsivad positiivsetena – jaemüük kasvas oodatust kiiremini ning tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis juba kuuendat järjestikust kuud, jõudes analüütikute ootusi tugevalt ületades 57,7 punkti tasemele. Ootustest kiirem oli ka inflatsioonitempo. Positiivsed majandusindikaatorid koos kasvava inflatsiooniga ning neile lisandunud mitmed intressitõusu vajadusele viitavad sõnavõttud Föderaalreservi tippametnikelt suurendasid turgude ootust, et järgmine Föderaalreservi baasintressitõus tuleb juba märtsis.

Optimism majanduskasvu ja ettevõtete kasumite osas kergitasid USA aktsiaturge järjest uutele rekordtasemetele – Dow Jones Industrial Average indeks ületas (1. märtsil) 21 000 punkti piiri, S&P 500 indeks läheneb jõudsalt 2400 punkti tasemeni. USA ettevõtete kasumid kasvasid viimaste kvartalite kiireimas tempos, ehkki kasumikasv oli jätkuvalt suhteliselt tagasihoidlik ning ka analüütikute ootusi suutsid ettevõtted ületada küllaltki väikese marginaaliga.

Euroopa majandus näitas veebruaris samuti kiirenemise märke. Euroala tööstussektori kindlustunde indeks tugevnes taas ning on selgelt viimaste aastate tugevaimal tasemel. Euroala inflatsioon jätkas tõusu ning kiirenes veebruaris 2%-ni, kuid seda eeskätt baasefektide toel. Tõenäoliselt hakkab lähikuudel inflatsioonitempo taas mõnevõrra langema ning lähenema baasinflatsioonile (inflatsioon ilma volatilsete toidu- ja kütusehindadeta). Viimane on stabiilselt püsunud 0,9% lähedal.

Fookus aga on Euroopas püsivad pigem poliitilisel riskil. Ühelt poolt on taas aktuaalseks muutunud Kreeka võlakooormuse ja reformide problemaatika. Teiselt poolt aga on Prantsusmaal väga tõenäoline euroskeptilise Marine Le Peni pääsemine presidendivalimiste teise ringi, lisaks on tulemas valimised Saksamaal ning Hollandis. Õhus on erakorraliste valimiste võimalus Itaalias. Veebruaris mõjutas Euroopa finantsturge ehk enim Prantsusmaa valimiste temaatika, sest Le Pen vähendas vahet nn. peavoolu kandidaatide Filloni ja Macroniga. Ehkki Le Pen'i võitu ei peeta tõenäoliseks, on investorite ühismälus siiski selgesti veel 2016. aasta hääletusallatused Ühendkuningriikidest ja USA-st.

Hiina väliskaubanduse mahud ületasid oluliselt analüütikute ootuseid – jaanuaris kasvas eksport 7,9% võrra eelmise aasta sama kuuga võrreldes, import kasvas 16,7% võrra. Laenumahud Hiinas kasvasid jaanuaris vähem kui analüütikud ootasid, sest Hiina Keskpank on üritanud laenumahude kasvu finantsstabiilsuse tagamiseks senisest enam kontrollida. Ostujuhtide indeksid olid oodatust samuti tugevamad, ent Hiina uue aasta pühad teevad aasta alguse statistika tõlgendamise tavapärasest keerukamaks.

Jaapani SKT tõusis eelmise aasta neljandas kvartalis vaid 1% võrra, ent Jaapani valitsuse panustamine infrastruktuuri investeerimistele soosib ilmselt kasvu kiirenemist käesoleva aasta esimesel poolel. Jaapani peaministri Abe ja USA presidendi Trumpi vahel toimus edukas tippkohtumine, mis vähendab kaubandussõja tõenäosust kahe riigi vahel.

Brasiilia keskpank jätkas intressimäärade langetamist, langetades oma repomäära 0,75% võrra 12,25%-ni. Keskpank jättis ukse lahti edasisteks intressikärbeteks, ent hoiatas, et need sõltuvad nii majanduskonjunktuurist kui inflatsioonist.

Meie fondi põhilised võlakirjavaraklassid tugevnesid veebruaris. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad veebruaris valdavalt langesid. Ühelt poolt otsisid investorid kaitset poliitiliste riskide eest. Teiselt poolt aga toetas intressimäärade langust ka Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogrammi laiendamine allpool nende deposiidimäära (-0,4%) kauplevatele võlakirjadele. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes veebruaris 20 baaspunkti ning tegi kuu viimases dekaadis ühtlasi uue kõigi aegade madalusrekordi (-0,96%). Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus kuuga 23 baaspunkti. Prantsusmaa ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressimäärade erinevus suurenes kõrgeks poliitilise riski tõttu Prantsusmaal. Üldiselt aga riskipreemiad investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade jaoks oluliselt ei muutunud, küll aga kahanesis riskipreemiad madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest tugevnesid euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad ca. 1,3% ning väga korralik oli ka eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade tootlus. Eriti tugevad olid kuu jooksul kõrgema riskitasemega võlakirjad.

Väljavaade

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasv on kiirenemas ning ka inflatsioonitempo on tõusnud Euroopa Keskpanka eesmärgi lähiste, ehkki tõenäoliselt pigem ajutiselt. Selle taustal on oodata, et Euroopa Keskpank teatab juba käesoleval aastal võlakirjade tugistude programmi järk-järgulisest vähendamisest, millele oleks Euroopa võlakirjahindadele aga tõenäoliselt oluline negatiivne mõju. Lisasime portfelli Leedu valitsuse dollari võlakirju, mis pakuvad eurodes denomineeritud võlakirjadega võrreldes atraktiivsemat tulumäära. Suurenenud poliitilise riski tõttu müüsimise fondist Prantsusmaa valitsuse võlakirjad ning ostisime USA valitsuse 10-aastased võlakirjad, mis võrreldes kvaliteetsete euroala valitsuste võlakirjadega pakuvad hetkel suhteliselt kõrget intressimäära ka ilma valuutariskita.

*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 käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimisoostamiseks. 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.