

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2017

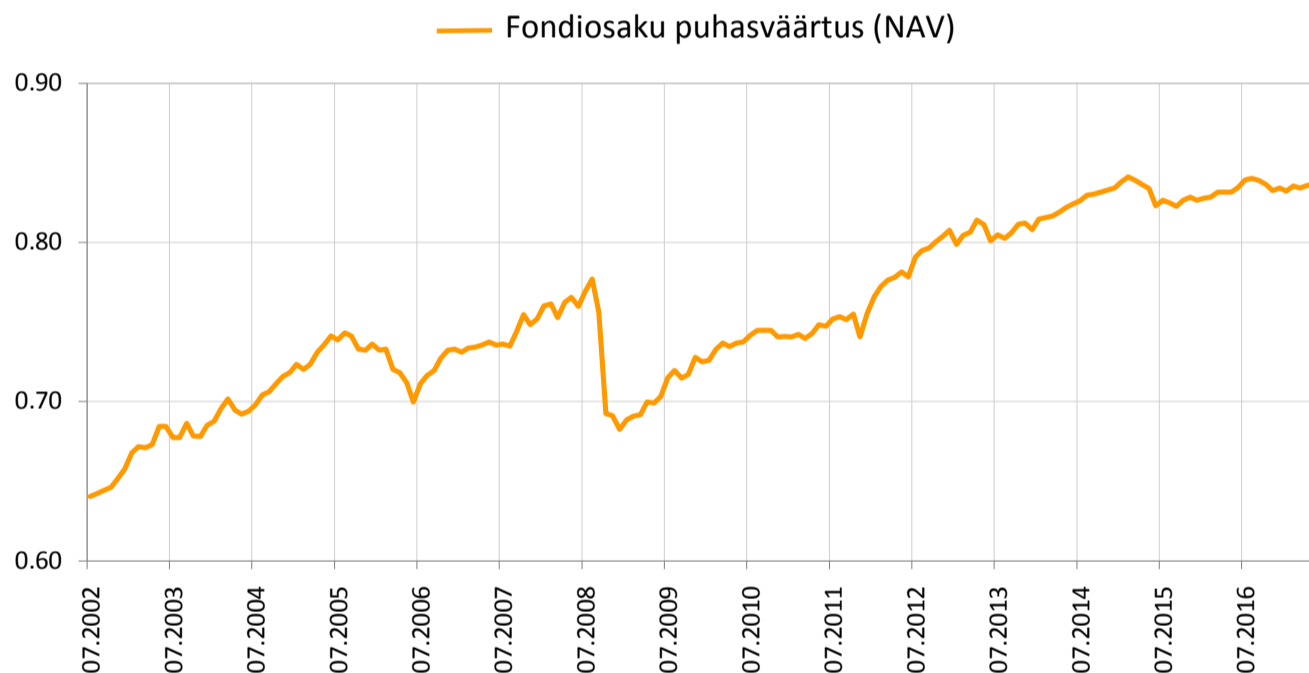
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse 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
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	60 775 820 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83660 EUR
Valitsemistasu aastas	0.29%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	0.00%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	0.3%	0.1%	0.1%	0.6%	0.3%	1.8%	7.0%
Aasta baasil tootlus				0.6%	0.2%	0.6%	1.4%

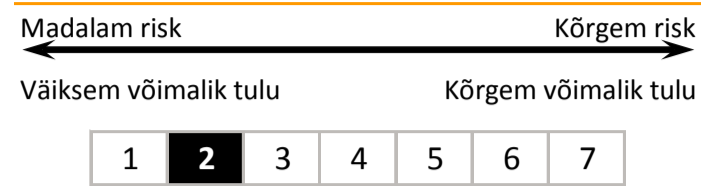
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud (%)

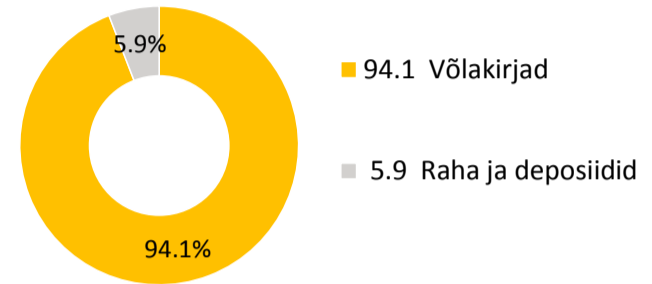
Portfell	Osakaal
Amundi 6 M - I	9.1
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	9.0
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	9.0
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.7
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.5
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	6.1
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	3.6
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.3
Poland 0.500% EUR 20.12.2021	1.8
Wells Fargo, FRN 31.01.2022, EUR	1.7

Riskiaste

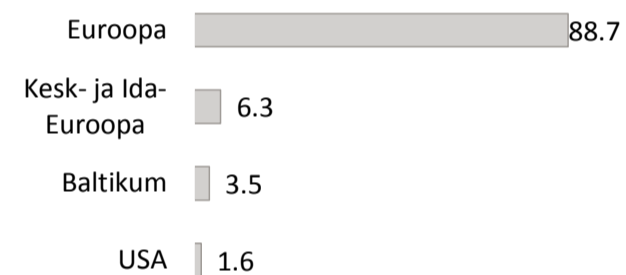


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

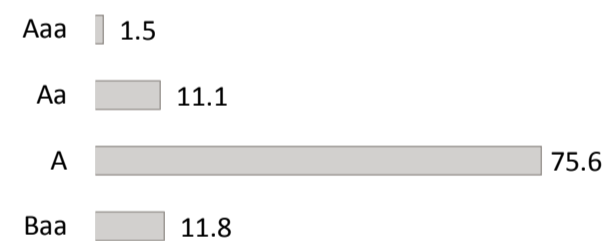
Varade jaotus (%)



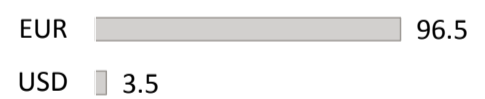
Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



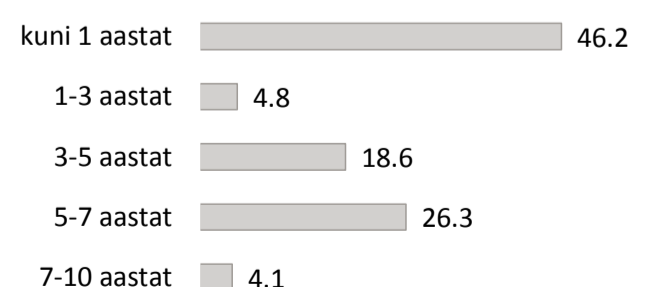
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli mais 0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.3%.

Turuülevaade

Maikuu möödus globaalsetel finantsturgudel suhteliselt rahulikult ning palju oli külgsuunalist kauplemist. Meie pensionifond lõpetas kuu pisut kõrgemal, kust alustas, sealjuures mõjutas fondi käekäiku eelkõige riskipreemiate alanemine. Macroni võit Prantsusmaa presidendivalimistel vähendas oluliselt euroalaga lähiajal seotud poliitilisi riske ning investorhuvi kasv põhjustas muuhulgas ka euro kursi kerkimise (+3,2% USA dollari suhtes).

Investorite meelestatus Euroopa väärtpaberite suhtes muutus jõudsalt optimistlikumaks maikuu alguses Emmanuel Macroni valimisvõidu ootuses. 7. mail toimunud Prantsusmaa presidendivalimistel saavutaski Macron sisuliselt seljavõidu paremäärmusliku kandidaadi Marine Le Peni üle. Koos sellega vähenesid lähiperspektiivis oluliselt Euroopaga seotud poliitilised riskid. USA aktsiaturgude suhtes juba pikka aega odavamal tasemel kaubelnud Lääne-Euroopa aktsiaturud muutusid investorite jaoks oluliselt atraktiivsemateks. Siiski suurenes kuu lõpus võimalus, et Itaalias toimuvad sügisel erakorralised parlamendivalimised. Euroala SKT kasv ulatus aasta esimeses kvartalis esialgse hinnangu kohaselt 1,7%-ni. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes taas ning püsib viimaste aastate tugevaimatel tasemetel (57,0 punkti). Nimetatud juhtindeksi kõrge tase lubab teises kvartalis oodata euroalalt kasvu tugevnemist (isegi kuni 3% lähedale). Euroala tarbijahindade kasv aeglustus aprilliga võrreldes mõnevõrra rohkem kui oodatud, mõjutatuna suuresti alanenud energiahindadest.

Euroopa Keskpanka koosoleku protokoll kohaselt on kasv euroalal paranenud ning deflatsiooniriskid vähenenud. Samas väljendas Euroopa Keskpank ka rahulolematust nõrga palgakasvu ning madala tuuminflatsiooniga. Järeldus on, et rahapoliitika jääb küllaltki ekspansiivseks. Maikusse keskpanka 6-nädalase intervalliga toimuvat rahapoliitika komitee istungit ei sattunud, 7.-8. juuni koosolek oli väljasõiduistung Tallinnas, pressikonverentsil teatas keskpank, et tõstis majanduskasvu- ja alandas inflatsiooniprognose.

Finantsturge mõjutasid mõnevõrra negatiivselt Trumpi administratsiooniga seotud skandaalid – need võivad avaldada negatiivset mõju muuhulgas maksureformi kavadele. Juuni alguses avaldatud USA tööturu maikuu statistika oli oodatust nõrgem. Lisaks korrigeeriti allapoole ka märtsis-aprillis loodud töökohtade arvu. Siiski polnud negatiivne üllatus piisav, et võiks oluliselt mõjutada Föderaalreservi oodatud intressitõusude trajektoori. Järgmine baasintressimäärade tõus peaks toimuma juba juuni keskel. USA tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks püsis eelmise kuuga võrreldaval tasemel (54,9), aktiivsus on siiski märgatavalt madalam kui esimeses kvartalis.

Jaapani SKT kasv esimeses kvartalis ulatus 2,2%-ni, mis oli oodatust parem. Kasv oli laiapõhjaline ning positiivset mõju avaldasid nii eratarbimine kui eksport. Jaapani tarbijahindade kasv püsib siiski väga madalal tasemel ning seetõttu on oodata keskpanka stimuleeriva rahapoliitika jätkumist. Hiina SKT kasv tugevnes, ulatudes esimeses kvartalis peaaegu 7%-ni, ent mais tuli mõningaid märke kasvutempo pidurdumise kohta. Näiteks aeglustus tööstustoodangu kasvutempo aprillis rohkem kui oodatud.

Fondi portfelli võlakirjavaraklasside jaoks oli tegu igati stabiilse kuuga. Euroala madala riskiga võlakirjade intressimäärad kuu lõikes suuresti ei muutunud – nii Saksamaa 2-aastane kui ka 10-aastane riigivõlakiri lõpetasid mai kuu algusega samal tasemel. Seevastu aga riskipreemiad kahanesid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, sh. ka Euroopa spekulatiivsete võlakirjade jaoks. Seetõttu lõpetas fondi võlakirjaportfell tervikuna maikuu plussis. Väärtust lisasid nii Euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kui ka arenevate piirkondade eurodes nomineeritud riigivõlakirjad.

Väljavaade

Hoiame intressimäärariski võlakirjaportfellis suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasv on oluliselt kiirenenud ning tööhõive euroalal kasvab. See viib ilmselt inflatsioonisurve mõningase kasvuni. Seetõttu ootame, et Euroopa Keskpank teatab juba käesoleval aastal võlakirjade tugiosade programmi järk-järgulisest vähendamisest ning sel oleks Euroopa võlakirjahindadele mõningane negatiivne mõju. Ka tuuminflatsiooni tempo kiirenemine toob tõenäoliselt kaasa keskmise ja pikema tähtajaga võlakirjade intressimäärade tõusu.

Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida toetavad seni veel kestev Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogramm ning kiirenev majanduskasv. Samuti peame atraktiivseks ja hoiame portfellis tärkavate turgude riiklikke eurovõlakirju.

*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.