

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. detsember 2017

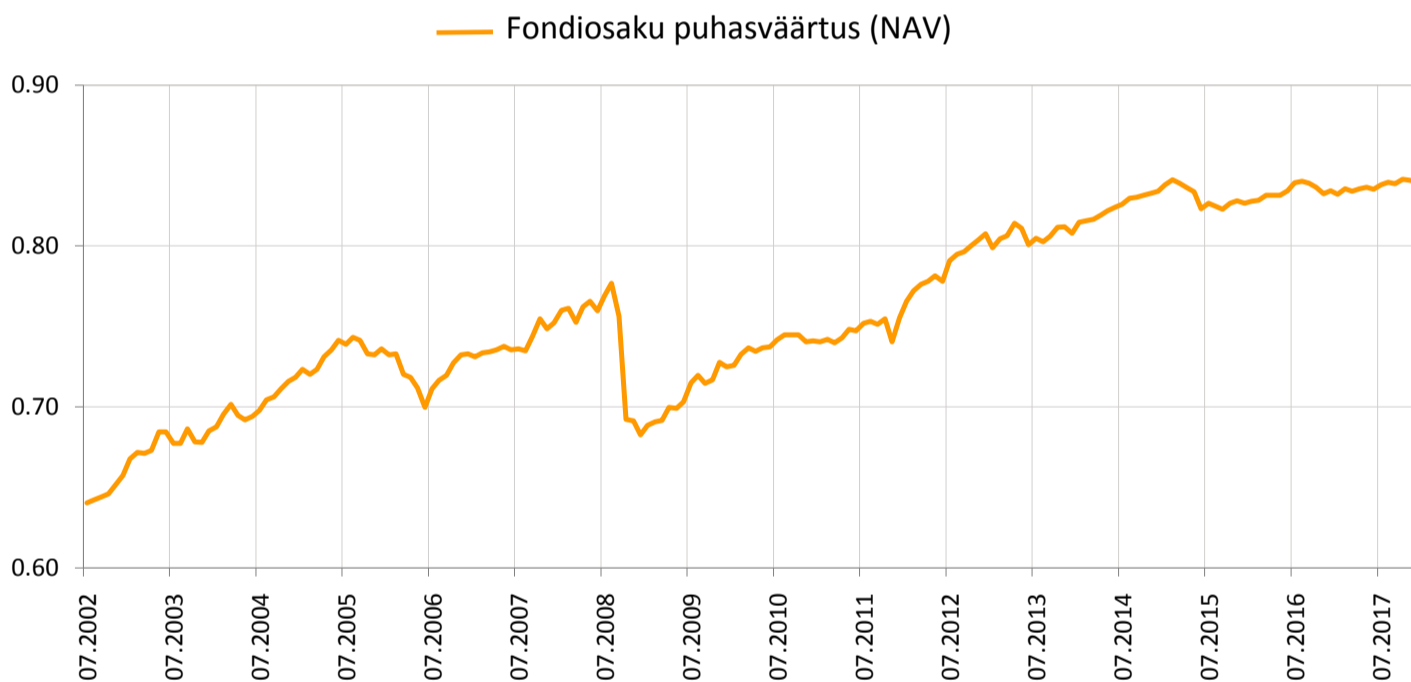
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeeringufondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtipaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeeringufondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	61 983 842 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83979 EUR
Valitsemistasu aastas	0.29%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	0.7%	-0.1%	0.1%	0.7%	1.6%	0.7%	4.0%
Aasta baasil tootlus				0.7%	0.8%	0.2%	0.8%

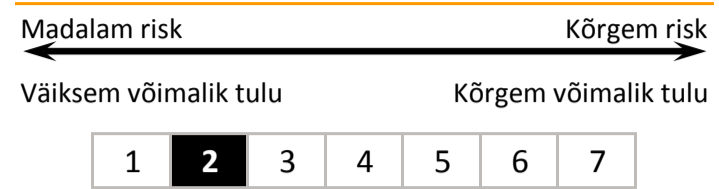
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%	0.7%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud (%)

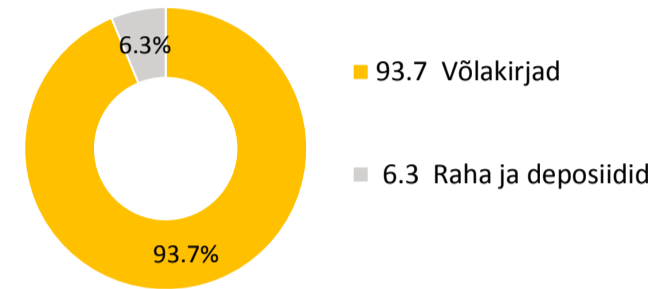
Portfell	Osakaal
Amundi 6 M - I	9.0
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.9
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.8
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.5
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	6.0
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	5.9
Luminor Bank Deposit (EUR)	3.5
Tallinn FRN EUR 29.11.2027	2.3
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.2
Poland 0.500% EUR 20.12.2021	1.8

Riskiaste

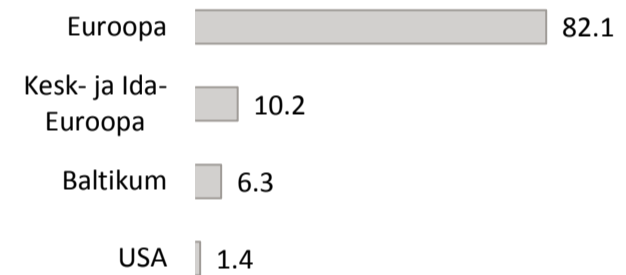


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

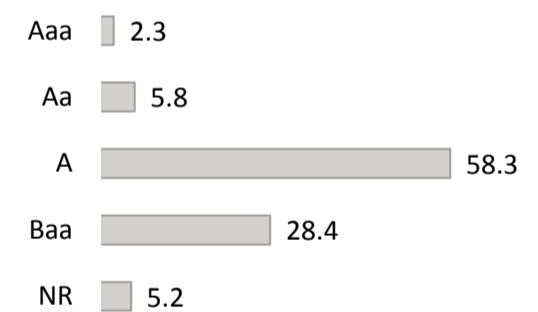
Varade jaotus (%)



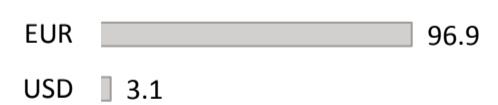
Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



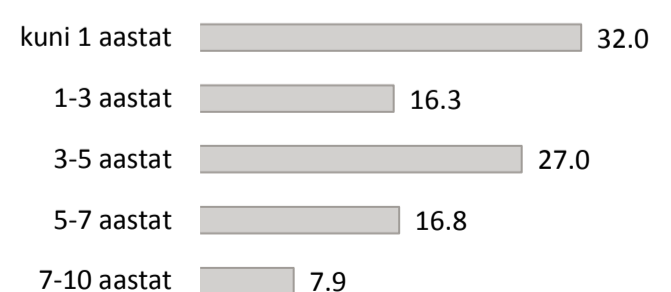
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. detsember 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris -0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.7%.

Turuülevaade

Detsembrikuu osutus globaalsetel finantsturgudel suhteliselt sündmusterohkeks ja mitmekesiseks, ning võlakirjavaraklassi jaoks üldisemalt jäi detsember nullilähedase tulemuse juurde. Siiski võib 2017. aastaga tervikuna vägagi rahule jääda. Ebaharilikus keskkonnas, kus madala riski ja lühema tähtajaga võlakirjad kauplesid finantsturgudel jätkuvalt miinusemärgiga intressimäärade juures, saavutas meie fond aastaga stabiilse positiivse tulemuse. Sealjuures investeerisime ainult investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadesse ja eelistasime lühemaid tähtaegu. Eriti positiivset tulemust näitasid aasta vältel eurodes emiteeritud arenevate piirkondade valitsuste võlakirjad, ent aastatulemus jäi plussi ka Euroopa ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjade varaklassi jaoks fondis.

Detsembris olid finantsturgude fookuses maksuseaduse muudatused USAs, keskpankade rahapoliitiline tegevus ning poliitilised arengud Euroopas.

USA kongress kiitis detsembris heaks suurima maksuseaduste muudatuste paketi viimase 30 aasta jooksul. Reform tähendab oluliselt madalamat tulumaksu ettevõtetele ning ka mõõdukat maksukoormuse vähenemist suurele osale leibkondadest. Hinnanguliselt on maksureformil USA SKT kasvule väike positiivne mõju. Samas toob see tõenäoliselt kaasa eelarvedefitsiidi olulise suurenemise ja seega ka kasvava riigivõla.

Ootustele vastavalt tõstis USA Föderaalreserv baasintressimäär 0,25 protsendipunkti võrra 1,5%-ni. Samas tõsteti ka majanduskasvu prognoosi. 2018. aastalt ootavad FED-i rahapoliitika komitee liikmed ise keskmiselt kolme intressitõusu. USA jaekaubanduses oli detsember hea kuu ning jaekaubandusettevõtete müügitulemused töötavad tulla mitmete aastate tugevaimad. See, koos ehitussektori tugevate investeringute numbritega, viitab küllaltki kiirele, ca 3%-lisele majanduskasvule aasta viimastel kuudel.

Ka Euroopa majanduskasv püsis tugeval tasemel. Ostujuhtide kindlustunde indeksid jätkasid detsembris väga kõrgel tasemel ning tugevus oli laiapõhjaline – sentiment püsis positiivne nii Saksamaal, Prantsusmaal, Itaalias kui ka Hispaanias. Täiendavad indikaatorid, nagu tarbijate kindlustunde indeks, kinnitasid positiivset sõnumit ning tõstsid turuosaliste optimismi veelgi. Inflatsiooni vaatevinklist aga on paistmas võimalik pudelikaelade tekkimine tootmises ning tellimuste täitmise aja pikenedamine, samuti on kasvamas tootjahinnad. Tarbijahindade kasv on samas püsinud väga stabiilsel tasemel ehk vahemikus 1,3%-1,5% alates 2017. aasta maikuust.

Euroopa Keskpank jättis detsembris rahapoliitika oodatult muutmata, ent tõstis SKT kasvuprognoosi kaheks järgneva aastaks. Pressikonverentsil rõhutas ECB president Draghi, et majanduskasv euroalal on tugev, ent inflatsioon jõuab 2%-lise eesmärgi lähedale väga aeglaselt ning tempo hoidmiseks on jätkuvalt vaja stimuleerivaid meetmeid.

Koalitsiooniläbirääkimised uue valitsuse moodustamiseks Saksamaal Angela Merkeli partei ja sotsiaal-demokraatide vahel edenevad aeglaselt ning osapooled on mitmetes küsimustes üksteisest küllaltki kaugel. Samas on surve kokkuleppe saavutamiseks suur, sest muud alternatiivi jäänud pole.

Detsembris tehti teatavaks, et Euroopa Komisjoni ja Suurbritannia läbirääkimistel on toimunud "piisav edasimineku". Seega võib nüüd alata läbirääkimiste teine faas, mille käigus püütakse jõuda kokkuleppele Euroopa Liidu ja Suurbritannia tulevaste suhete ning üleminekuperioodi pikkuse osas. Faasi fookuses on kaubandussuhted ja kaitsepoliitika, aga ka välispoliitika ning terrorismivastane võitlus.

Jaapani valitsus tõstis 2018. aasta SKT prognoosi. Olulised ettevõtete kindlustunde indikaatorid nagu ostujuhtide indeks ja Tankan'i uuring kinnitasid positiivset konjunktuuri riigis. Seevastu Hiina majanduskasv aeglustus 2017. aasta jooksul järk-järgult ning jäi viimases kvartalis hinnanguliselt 6% lähedale. Aeglustuvat kasvu ehitussektoris kompenseeris osaliselt kasvanud majandusaktiivsus tööstussektoris.

Fondi madalama riskiga võlakirjade jaoks oli tegu kergelt negatiivse kuuga, sest valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid veidi kuid ühtlaselt kõigi tähtaegade lõikes. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 5 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 6 baaspunkti. Investeerimisjärgu võlakirjade riskimarginaalid pisut ahenesid ning kompenseerisid seega pisut valitsusvõlakirjade intresside tõusu.

Väljavaade

Fondi võlakirjaportfellis eelistame lühema tähtajaga võlakirju, et olla intresside tõusu vastu kaitsvalt positsioneeritud. Euroala majanduskasv on suhteliselt tugev ning ehkki inflatsioon püsib jätkuvalt Euroopa Keskpanga eesmärgist madalamal tasemel, on tõenäoline inflatsiooniootuste edasine kasv ning seetõttu ka euroala valitsuse võlakirjade intressimäärade tõus.

Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade ning arenevate turgude võlakirjade riskimarginaalid on langenud keskmiselt tasemele, kust on vahetõenäoline näha nende edasist langust. Samas on ettevõtete võlakirjade intressimäär siiski kõrgem madala riskiga valitsusvõlakirjade omast ning tugeva majanduskasvu tingimustes suurendame järk-järgult ettevõtete ja arenevate turgude võlakirjade osakaalu portfelliges.

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