

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2016

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

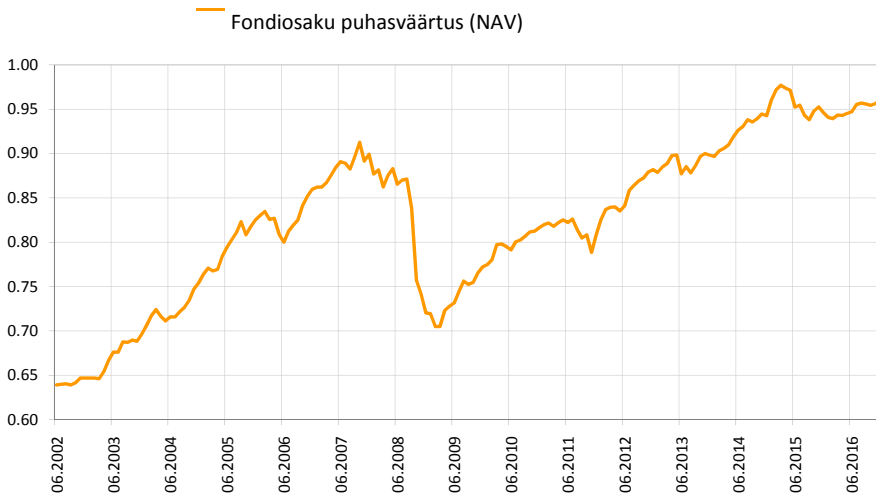
Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.96009 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 270 378 820 EUR

Keskmine haldustasu aastas** 0.94%
 Sisenemistasu 0.0%
 Väljumistasu 1.0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	1.5%	0.4%	0.4%	1.5%	1.8%	6.9%	18.8%	50.2%
Aasta baasil				1.5%	0.9%	2.2%	3.5%	2.8%

Aastane	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tootlus	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%	0.4%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.4%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.0%
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	7.1%
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.8%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	1.5%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Deposit - Swedbank AS (EUR)	6.5%
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	6.3%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.1%
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	5.2%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	5.2%

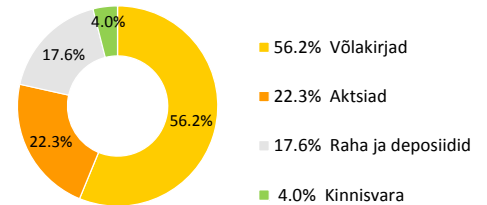
Riskiaste

Madalam risk Väiksem võimalik tulu | Kõrgem risk Kõrgem võimalik tulu

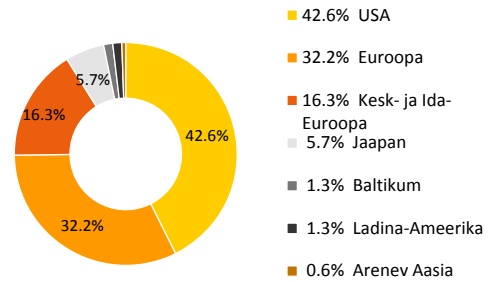


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

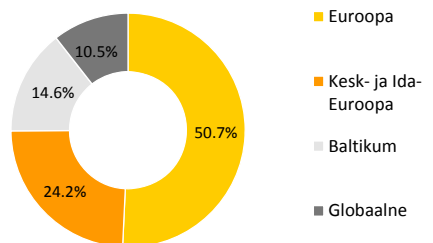
Portfell varaklasside järgi



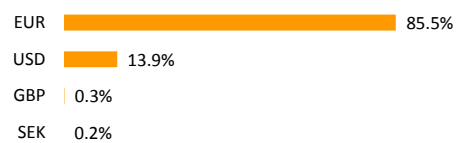
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide 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.

** Fondi keskmise haldustasu arutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeeringusooitusena 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 K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli detsembris 0.4% ning tootlus aasta algusest on 1.5%.

Turuülevaade

Detsember oli meie pensionifondi investeringute jaoks valdavalt positiivne kuu, sealjuures Lääne-Euroopa aktsiad võitsid väärtuses koguni 5,8%. Aktsiaturgudel valitsenud positiivsete meeleolude kõrval jätkus tõusuruumi ka võlakirjade hindadele. Võttes aga 2016. aasta tervikuna kokku, võib öelda, et aasta polnud kaugel oma alguse nägu. Ülimalt pessimistlikes meeleoludes jaanuariga alanud ning päris rõõmsameelse detsembriga lõppenud investeerimisaasta tootlus jõudis meie pensionifondi jaoks igati hea ja fondi strateegiaga kooskõlas oleva aastatulemuse tasemele.

Detsembris oli finantsturgude fookuses Euroopa ja USA keskpankade tegevus, mõlemalt oodati uusi rahapoliitilisi samme. Föderaalreservi tegevuse osas olid analüütikud eelnevalt selgele konsensusele jõudnud – oodati baasintressimäära tõstmist 0,25% võrra. Samas Euroopa Keskpank ei teinud seekord just palju, et investorite eelhäälestust enne detsembrikuist istungit suunata. Seetõttu püsis õhus ka suurem üllatusvõimalus.

USA presidendivalimiste järgselt valitses globaalsetel finantsturgudel jätkuvalt positiivsus. Suurenenud määramatuse asemel keskendusid investorid oodatavalt hoogustuvatele infrastruktuuri investeringutele USA-s, ettevõtete maksumäärade võimalikule langusele ning ettevõtete paranevatele rahavoogudele. Aktsiaturgude tõusu ei suutnud väärata ka kuu keskel baasintresse tõstnud Föderaalreserv. Turgude jaoks siiski pisut üllatuslikult tõstsid Föderaalreservi ametnikud oma keskmist intressiprognnoosi 2017. aastaks seniselt kahelt intressitõusult kolmele. Prognoosi muutust toetavad ka USA majanduskasvu tugevad näitajad. Viimane ISM-i ostujuhtide uuring viitas jätkuvale optimismi kasvule tööstussektoris. Positiivsust kumas ka uuringu alamkomponentidest – näiteks uute tellimuste mahud suurenesid märgatavalt.

Euroala fookus oli detsembril alguses Itaalias, rahvahääletusel. Viimase tulemusena lükati tagasi põhiseaduse muudatusettepanekud ning peaminister Matteo Renzi astus tagasi. Turgude reaktsioon sündmusele oli ootamatult rahulik ja kiirelt moodustati uus valitsus Paolo Gentiloni juhtimisel. Poliitiliste jõudude koalitsioon uue valitsuse selja taga on sama, mis eelmiselgi kabinetil. Itaalia valitsuse võlakirjade riskimarginaal kuu jooksul isegi vähenes, osalt tänu poliitilise patiseisu ärajäämisele ning osalt kindlasti ka Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogrammi pikendamisele.

Euroopa pangandussektor püsis jätkuvalt tähelepanu keskmes. Nurjus plaan kaasata erakapitali Itaalia vanima panga Monte dei Paschi aktsiakapitali suurendamiseks ning tõenäoline on riikliku abi vajadus. Positiivne oli aga Deutsche Bank'i ning USA justiitsministeeriumi vahel saavutatud kokkulepe esialgselt märksa väiksema kahjutasu ja trahvi suuruse osas (kokku 7,2 miljardit dollarit).

Makromajanduslikud indikaatorid euroalal valdavalt tugevnesid ja viitasid aktiivsuse kasvule – tööstusektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 54,9 punkti. Tugevnes sentiment ka teenindussektoris. Jaemüügi kasv ületas ka majandusanalüütikute ootusi, samuti näitas tugevat tõusu uute autode registreerimine.

Euroopa Keskpank otsustas pikendada võlakirjade ostuprogrammi tähtaega 2017. märtsilt detsembrini, mis on oodatust pikem. Samas aga vähendati igakuiste ostude mahtu 80 miljardilt eurolt 60-le. Kokkuvõttes ei tekitanud Euroopa Keskpanka otsused turgudel suuri liikumisi.

Hiina majandusstatistika jäi suhteliselt stabiilsele tasemele – Caixini tööstusektori ostujuhtide sentimentide indeks koguni tugevnes detsembris, ületades ka majandusanalüütikute ootusi. Kinnisvaraturg suuremates linnades oli stabiilne. Jaemüügi kasvutempo kiirenes mõnevõrra. Jätkuvalt püsib õhus võimalus, et uus USA administratsioon kehtestab sisseveotariifid mõnede riikide, eeskätt Mehhiko ja/või Hiina kaupadele või teatud kaubagrupidale.

Detsembris oli meie fondi aktsiaporfellid tugevaimaks regionaalseks turuks senise aasta jooksul suhteliselt tagasihoidlikult esinenud Lääne-Euroopa (+5,8% kõik tootlused on näidatud eurodes). Väga korraliku tulemusega lõpetasid ka Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad, mis tugevnesid 5,4%. USA aktsiaturud tõusid 2,3% ning Jaapani aktsiad 1,5%. Baltikumi aktsiaturud jäid plusspoolele 2,2%-ga. Meie fondi varaklassidest parima aastatulemuse (+35%) saavutanud Ladina-Ameerika aktsiad tugevnesid detsembris 1,4%. Miinuspoolele jäid detsembris vaid areneva Aasia aktsiad (-1,6%), mille aastatootlusele (+8,6%) pole siiski põhjust midagi ette heita.

Meie fondi põhilised võlakirjavaraklassid tugevnesid detsembris. Sealjuures langesid madala riskiga võlakirjade intressimäärad ja riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes detsembris 4 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 7 baaspunkti. Sealjuures detsembril lõpus tegi esimene kõigi aegade madalusrekordi (-0,84%), mille taga polnud siiski mitte niivõrd fundamentaalsed kuivõrd nõudluse-pakkumisega seotud põhjused. Nii Euroopa keskpanga istungil otsustatu, aga ka ostumeeleolu aktsiaturgudel jättis oma positiivse jälje riskantsematele võlakirjadele. Fondi võlakirjaporfellid peamistest varaklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,7% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad 1,0%.

Väljavaade

Jätkame tavapärasest kõrgema aktsiate osakaaluga fondis. Väljavaated majanduskeskkonna järk-järgulise normaliseerumise osas (inflatsioon, majanduskasv) on aktsiaturge toetavad. Seda isegi juhul, kui keskpangad stiimulmeetmeid tasapisi koomale tõmbavad. Globaalselt on ka ettevõtete kasumikasv ning positiivsemaks muutuvad analüütikute ootused aktsiaturge toetavad. Samuti on positiivne USA uue administratsiooni plaan vähendada ettevõtete maksumäärasid ning suurendada investeringuid infrastruktuuri.

Regionaalselt eelistame USA aktsiade arenevate turgude aktsiatele. Esimesi toetab võimalik maksureform, samas kui arenevate turgude perspektiivist on ebasoodsad võimalikud USA uue administratsiooni poolt kehtestatavad kaubanduspiirangud.

Võlakirjaporfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Inflatsioon on globaalselt kiirenemistrendis ning see mõjutab võlakirjaintresse tõusu suunas. Eelistame euroala ettevõtete investeerimisjärgu ning investeerimisjärgu alumise piiri lähedal olevaid võlakirju. Neid varaklasse toetavad Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogramm ning majanduskasvu stabiliseerumine Euroopas. Hoiame valikuliselt ka atraktiivset riski-tulu kombinatsiooni pakkuvaid arenevate riikide eurodes ja dollarites nomineeritud võlakirju.

*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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks 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.