

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2017

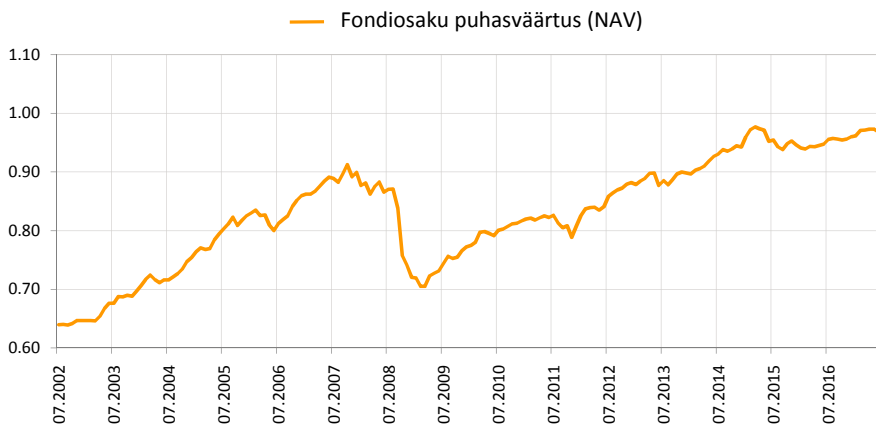
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019741
Fondi varade puhasväärtus	286 888 252 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.96817 EUR
Valitsemistasu aastas	0.87%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	0.8%	-0.5%	-0.3%	2.2%	1.7%	4.5%	15.1%
Aasta baasitootlus				2.2%	0.8%	1.5%	2.9%

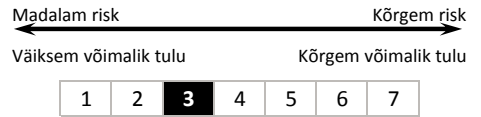
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%	0.4%	1.5%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.4%

Suurimad investeeringud (%)

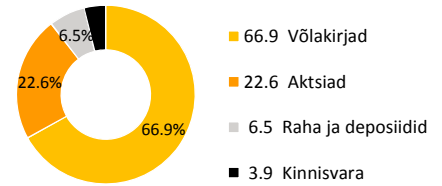
Aktsiaportfell	Osakaal
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	7.6
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	3.7
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	3.1
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	2.1
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.6
Võlakirjaportfell	
AMUNDI 12 M-I	9.0
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	6.0
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.7
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	5.0
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	4.9

Riskiaste

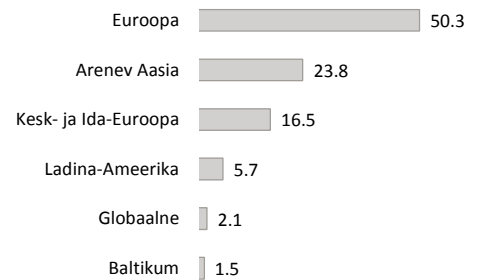


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

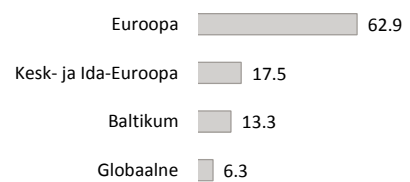
Varade jaotus (%)



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. Palun loe Olulist teavet leheküljel 2.

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli juunis -0.5% ning tootlus aasta algusest on 0.8%.

Turuülevaade

Juunikuu osutus globaalsetel finantsturgudel üsnagi mitmekesiseks ning ka meie pensionifondi varaklassid liikusid seetõttu erisuunaliselt. Kui näiteks Türgi aktsiate iseloom lõppes kuu plussis, siis mitmete arenenud piirkondade aktsiaturud langesid. Nafta hind langes. Turge mõjutas nii jätkuv poliitiline ebaselgus USA-s, kui ka kasvavad spekulatsioonid, et USA väga tugevas seisus tööturg võib riigi viia majanduslanguse suunas. Euroala võlakirjaturgude heitlikkusele lisas aga oma osa Euroopa Keskpanka presidendi ootamatult optimistlik sõnavõtt euroala kasvuperspektiivide osas.

USA majandusstatistika oli ka juunis analüütikute ootustest põhiliselt nõrgem. Siiski taastus aga tugevale tasemele juuli alguses avaldatud USA tööstussektori ostujuhtide indeks, osutades kiirenevale majanduskasvule. Märgatavalt tõusis sealjuures uute tellimuste komponent. Tarbijahindade kasv Ameerika Ühendriikides on viimastel kuudel kiiresti aeglustunud, erandiks polnud ka viimati avaldatud inflatsiooninumber. Aeglustumise taga on hinnanguliselt suuresti ajutise iseloomuga faktorid ja nii ei takistanud inflatsioonitempo pidurdumine Föderaalreservi juuni keskel tõstmast 0,25% võrra baasintressimäärasid. Föderaalreserv väljendas ka kindlust inflatsiooni oodatava kiirenemise osas ning viitas vajadusele jätkata intressimäärade tõstmisega, et vältida tööturu ülekuumenemist. USA aktsiad tõusid Föderaalreservi koosoleku eel uutele rekordtasemetele, ent kuu lõpus sentiment nõrgenes. Aktsiaturgude volatiilsust suurendasid ka süüdistused Donald Trumpi aadressil, et ta takistas ebaseaduslikult tema kampaania meeskonna ja Venemaa sidemete uurimist FBI poolt. Tervishoiureformi vastuvõtmine viibis.

Ka euroala inflatsioonitempo aeglustus. Samas andis Euroopa Keskpank kuu jooksul mõnevõrra vastakaid signaale. Kui juuni alguses toimunud keskpanka väljasõiduistung Tallinnas ei tekitanud investorites ootust stiimulmeetmete kokkutõmbamise osas, siis keskpanka kuu viimase dekaadi retoorika viis võlakirjade intressimäärad järsule tõusule. Euro kurss USA dollari suhtes tugevnes juunis 1,6%. Saksamaa IFO indeks tõusis viimase 26 aasta kõrgeimale tasemele, paranesid nii ettevõtete hinnang majanduse hetkeolukorrale, kui ka tulevikuväljavaated. Emmanuel Macroni partei En Marche saavutas juunis võidu Prantsusmaa parlamendivalimistel. See suurendab võimalust, et president suudab läbi viia olulisi ettevõtluskeskkonda ning riigi finantsituatsiooni parandavaid reforme. Ühendkuningriikide valimistel tabas konservatiivse loodetud ülekaaluka valimisvõidu asemel häving ning nad kaotasid parlamendikohti. Peaminister Theresa May jäi siiski ametisse, ent konservatiivide oodatust nõrgem esinemine muudab Ühendkuningriikide euroalalt lahkumise kõnelused pigem keerulisemaks. Maailma aktsiaindeksite turuliider MSCI otsustas viimaks lisada mandri-Hiina aktsiad oma laialt jälgitud indeksitesse. Esiailgu sel ilmselt suurt reaalselt mõju pole, Hiina aktsiate osakaal suureneb järk-järgult, ent üldist sentimentit uudis siiski toetas. Hiina ostujuhtide Caixini indeksid andsid kasvu kohta erisuunalisi signaale – tootmissektori tugevnes ning teenindussektor nõrgenes mõnevõrra. Jaapani esimese kvartali SKT kasv osutus oodatust oluliselt madalamaks ning ka jaemüük jäi ootustele alla. Hoolimata keskpanka massiivsetest rahapoliitilistest meetmetest on tarbijahindade kasv jätkuvalt väga madal. Seetõttu võib Jaapanis oodata stimuleeriva rahapoliitika jätkumist.

Juunis olid meie fondi aktsiaportfellis tugevaimad arenevate piirkondade ning eriti Türgi (+2,4%, kõik tootlused on näidatud eurodes) aktsiad. Baltikumi aktsiaturgudel valitses samuti valdavalt positiivne sentiment (+1,1%). Plusspoollele jäid Ida-Euroopa (+0,3%) ning nulltulemusega lõpetasid areneva Aasia aktsiaturud. Sentimenti Ladina-Ameerika aktsiate (-0,9%) suhtes mõjutas president Michel Temer'i ümber jätkuv korrupsiooniskandaal. Arenenud piirkondade aktsiad olid üldiselt nõrgemad. Jaapani aktsiaturud lõpetasid 0,5%, USA aktsiaturud 1,0% ja Euroopa aktsiad 2,6% madalamal kui alustasid.

Fondi võlakirjaportfelli varaklasside jaoks oli tegu samuti nõrgapoolse kuuga. Ehkki riskipreemiad kahanesid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, osutus määravamaks valitsusvõlakirjade intressimäärade tõus väga madalatelt tasemetelt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 14 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär 16 baaspunkti. Oleme võlakirjaportfelli intressiriski taseme suhtes olnud juba mõnda aega väga konservatiivselt meeletatud ja eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Sellega oleme piiranud portfelli võimalikkust ja ka tegelikku kaotust turuintressimäärade tõusu korral. Meie portfelli mõnede arenevate piirkondade riigivõlakirjade jaoks (mh. Iisraeli ja Indoneesia) lõppes kuu positiivselt.

Väljavaade

Hoiame ka juulis aktsiaid neutraalsest mõnevõrra rohkem. Siiski on meie mudelid muutunud aktsiaturgude suhtes pisut vähem positiivseks. Peamiselt on nõrgenenud tehnilised indikaatorid, ent ka analüütikute kasumiootused on langenud. Samas on lähenemas uus ettevõtete kvartalitulemuste avaldamise hooaeg ning kasumiootuste nõrgenemine on teatud määral ootuspärane. Seega pole meie hinnangul antud juhul tegemist kasumite reaalse nõrgenemisega ja võimalik on positiivne üllatus. Jätkame suurema osakaaluga Euroopa ja arenevate turgude aktsiates. Euroopat toetavad tugevad kasumiootused, kasvav tarbijate kindlustunne ja tootjahinnaindeksite kiire tõus, mis on positiivne kasumimarginaalidele. Arenevate turgude aktsiaid toetavad suhteliselt madal hinnatase ning tugevnevad kasumiootused. Fondis on neutraalsest madalam Jaapani aktsiate osakaal nõrgenevate kasumiootuste ja likviidsusvoogude tõttu. Hoiame alakaalu ka USA aktsiates kasvanud poliitilise ebaselguse ja maksureformi vastuvõtmise nõrgenenud perspektiivide tõttu.

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on küllaltki positiivsed ning see annab alust oodata inflatsioonisurve järk-järgulist tugevnemist. Ootame, et Euroopa Keskpank teatab sügisel võlakirjade tugistude programmi vähendamise plaanidest, millel oleks Euroopa võlakirjahindadele teatav negatiivne mõju. Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida toetavad seni veel kestev Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogramm ning kiirenev majanduskasv. Samuti peame atraktiivseteks arenevate turgude võlakirju.

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