

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2017

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

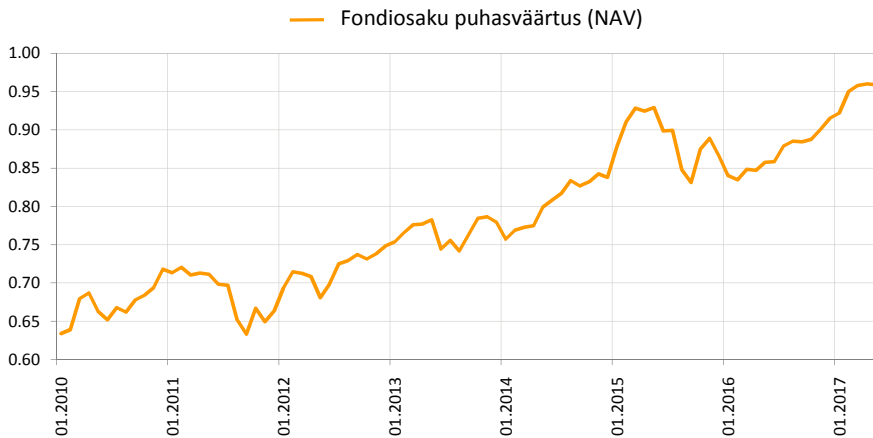
Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Asutamisaasta 2010
 ISIN EE3600103248

Fondi varade puhasväärtus 213 188 200 EUR
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.95878 EUR

Valitsemistasu aastas 0.92%
 Sisenemistasu 0.0%
 Väljumistasu 0.0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

| | aasta algusest | 1 kuu | 3 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat loomisest |
|----------------------|----------------|-------|--------|---------|----------|----------|--------------------|
| Kogutootlus | 4.8% | -0.1% | 0.9% | 11.8% | 3.2% | 20.0% | 40.9% |
| Aasta baasil tootlus | | | | 11.8% | 1.6% | 6.3% | 7.1% |

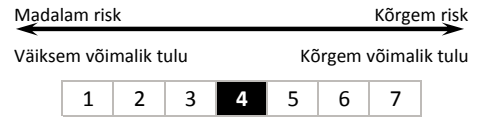
| Aasta | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| Tootlus | | 12.3% | -7.6% | 12.7% | 4.2% | 7.5% | 3.4% | 5.7% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 7.4%

Suurimad investeeringud (%)

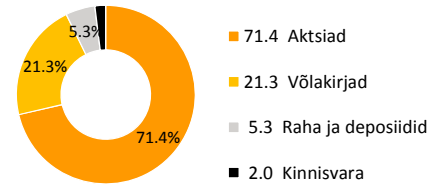
| Aktsiaportfell | Osakaal |
|--|---------|
| iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF | 7.8 |
| Lyxor UCITS ETF MSCI Europe | 7.4 |
| Swedbank Robur Access Asien | 7.4 |
| Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF | 6.7 |
| Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan | 6.4 |
| Võlakirjaportfell | |
| AMUNDI 12 M-I | 5.0 |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF | 2.2 |
| iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF | 2.1 |
| iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged | 1.6 |
| Deposit- Pohjola Bank Plc Estonia Branch (EUR) | 1.5 |

Riskiaste

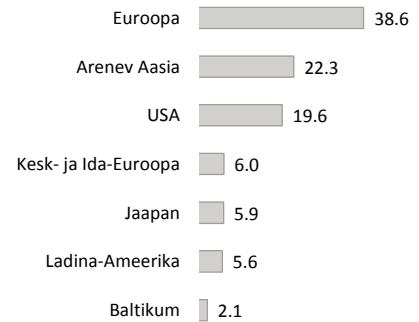


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

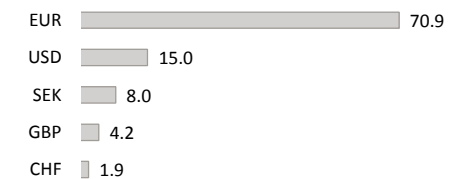
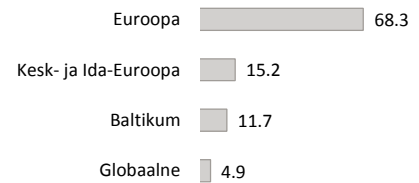
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Võlakirjaportfell regioonide 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 K4 tootlus oli mais -0.1% ning tootlus aasta algusest on 4.8%.

Turuülevaade

Maikuu moodus globaalsetel finantsturgudel suhteliselt rahulikult ning kui Brasiilia aktsiaturud kõrvale jätta, siis palju oli külgsuunalist kauplemist. Meie pensionifond lõpetas kuu pea samal tasemel, kust alustas, sealjuures mõjutas fondi käekäiku märgataval määral ka euro tugevnemine. Kui enamus regionaalsetest aktsiaturgudest lõpetasid kuu plusspoolle kohalikus vääringus mõõdetuna, siis ühisvaluuta kursi järsu tugevnemise tõttu (+3,2% USA dollari suhtes) oli europõhiste investorite jaoks globaalsete aktsiaturgude tootlus kesisem. Macroni võit Prantsusmaa presidendivalimistel vähendas oluliselt euroalaga lähiajal seotud poliitilisi riske ning investorhuvi kasv põhjustas valuutakursi kerkimise. Aktsiaturgudele avaldasid samas survet probleemid Trumpi administratsiooni ümber ning oodatust nõrgem USA majandusstatistika.

Investorite meelestatust Euroopa väärtpaperite suhtes muutus jõudsalt optimistlikumaks maikuu alguses Emmanuel Macroni valimisvõidu ootuses. 7. mail toimunud Prantsusmaa presidendivalimistel saavutas Macron sisuliselt seljavõidu paremäärmseliku kandidaadi Marine Le Peni üle. Koos sellega vähenesid lähiperspektiivis oluliselt Euroopa 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 protokollil 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 ekspanstiivseks. 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.

Mais oli meie fondi aktsiaporfellil tugevaimaks regionaalseks turuks Lääne-Euroopa (+1,5%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Eriti tugevad olid kaitsvama iseloomuga sektorid (näiteks telekom), samas kui toorainetega seotud ettevõtete aktsiad valdavalt nõrgenesid. USA aktsiaturud kukkusid 1,7%, seda aga tänu euro tugevnemisele, USA dollaris jäi sealse aktsiaturu tootlus plusspoolle. Ida-Euroopa ja Türgi aktsiad jäid eelmise kuuga võrreldes sisuliselt samale tasemele. Siiski on aasta algusest mõlema viimatimetatud piirkonna aktsiate hinnad tõusnud juba koguni 19%. Ka Jaapani aktsiaturud lõpetasid maikuu nulltulemusega. Kohalik tulemuste avaldamise hooaeg mõjutas Baltikumi aktsiaturgude hindasid positiivses suunas ning kuu lõpetati 1% kõrgemal. Arenevate turgude aktsiad liikusid erisuunaliselt. Areneva Aasia aktsiaturud olid tugevad ning tõusid 1,2%. Ladina-Ameerika aktsiaindeks aga kukkus mais 5,3% võrra, sest ka Brasiilia praegune president Temer sattus korruptsiooniskandaali ning see seab kahtluse alla mitmed olulised reformid.

Fondi portfelli võlakirjavareklasside 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

Oleme jätkuvalt positiivsed aktsiaturgude väljavaadete osas, ent siiski vähendasime mõnevõrra aktsiate osakaalu fondis. Prantsusmaa presidendivalimiste järgselt on vähenenud lähiperspektiivis turge negatiivselt mõjutada võivad poliitilised riskid. Samas on ettevõtete kasumikasv mõnevõrra aeglustunud ning ettevõtete positiivsed väljavaaded jätavad vähem ruumi positiivseteks üllatusteks.

Suurendasime mõnevõrra Euroopa ja arenevate turgude aktsiate osakaalu. Euroopa aktsiad on suhteliselt odavamad. Samuti on esimest korda viimaste aastate jooksul Euroopa ettevõtetel suutnud näidata olulist kasumikasvu. Arenevate turgude aktsiad toetab soodne hinnatase. Vähenendasime osakaalu Jaapani aktsiates nõrkade likviidsusvoogude ning analüütikute suhteliselt pessimistlikumate ootuste tõttu. Jätkuvalt hoiame tavapärasest madalamal tasemel USA aktsiate osakaalu nende suhteliselt kalli hinnatase tõttu.

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski 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 tugistuste 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.

Vähendasime USA inflatsiooniootustega seotud börsil kaubeldava fondi osakaalu. Majandusükskel, st väike tööpuudus ja kiirenev palgakasv soosivad inflatsioonitempo kiirenemist, ent suurenenud Trumpi administratsiooniga seotud poliitilised riskid võivad lähiperspektiivis põhjustada pikaajalist inflatsiooniootuste langust.

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

Oluline teave

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 investeerimissoovitusega ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektiga 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.