

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2017

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

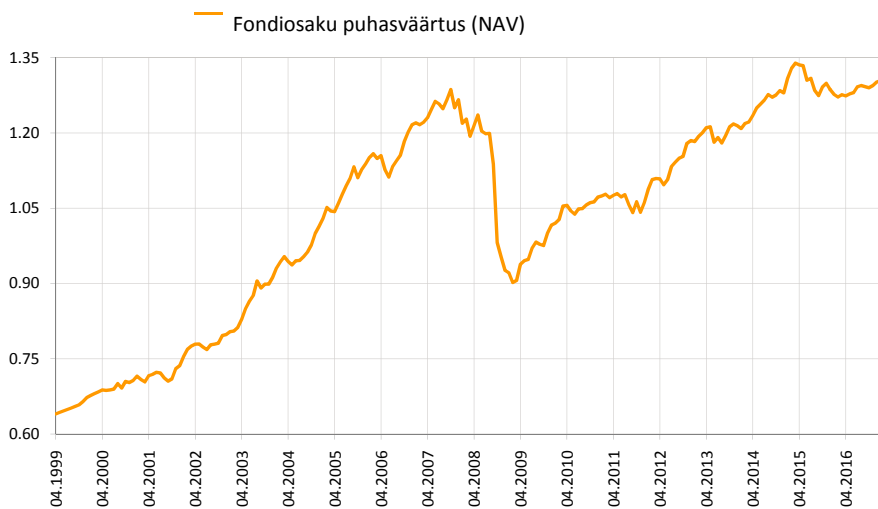
Investeeringis põhimõtted

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 30% oma varadest aktsiariskiga väärtipaberitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Fondivalitseja | Swedbank Investeeringifondid AS |
| Fondijuht | Katrin Rahe |
| Asutamisaasta | 1998 |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 1.3199 EUR |
| Fondi varade puhasväärtus | 14 030 254 EUR |
| Haldustasu aastas | 1.2% |
| 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 | 1.4% | 1.2% | 2.0% | 3.8% | -0.7% | 8.3% | 19.2% | 106.2% |
| Aasta baasil | | | | 3.8% | -0.3% | 2.7% | 3.6% | 4.1% |

| Aastane | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| Tootlus | 9.7% | 5.5% | -1.0% | 11.7% | 2.5% | 5.4% | 0.5% | 1.2% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.1%

Suurimad investeeringud

| Aktsiaporffell | Osakaal |
|---|---------|
| iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF | 7.4% |
| Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF | 6.2% |
| Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA | 4.8% |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF | 1.8% |
| Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan | 1.4% |
| Võlakirjaporffell | Osakaal |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF | 7.0% |
| iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF | 5.6% |
| iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged | 5.2% |
| Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I | 4.8% |
| Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR) | 4.3% |

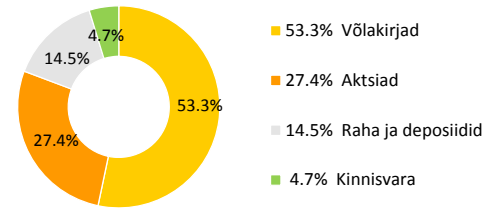
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

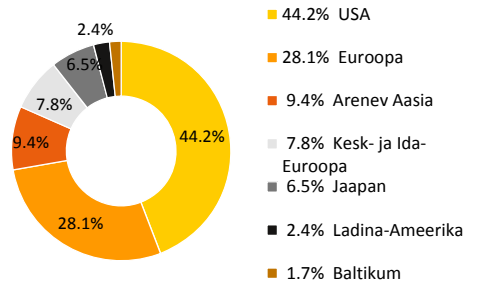


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

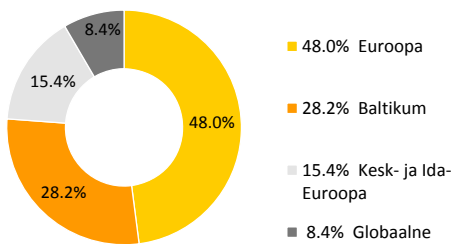
Portfell varaklasside järgi



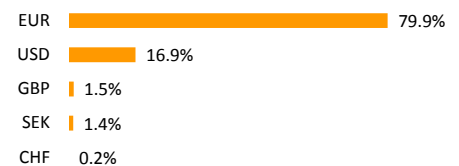
Aktsiaporffell regioonide järgi



Võlakirjaporffell 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeeringis soovitusena 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 V1 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2017

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli veebruaris 1.2% ning tootlus aasta algusest on 1.4%.

Turuülevaade

Veebruarikuu möödus finantsturgudel järjekindlat paranemist näidanud majandusnäitajate toel vägagi rõõmsates toonides. Nii lõppes kuu meie pensionifondi olulisemate varaklasside jaoks plusspool, mistõttu ka pensionifondi osaku väärtus kasvas. Eriti jõudsalt tõusid eurodes mõõdetuna USA, ent ka mõnede arenevate piirkondade aktsiaturud. Samuti oli kuu positiivne meie võlakirjaportfelli jaoks. Finantsturgude positiivse meeleolu taga olid eeskätt fundamentaalsed tegurid, s.t. globaalse majanduse tugevnemisele viitavad näitajad. Euroopa väärtpaperitele lisas aga teataval määral heitlikkust taaskasvav poliitiline ebakindlus, seda eriti seoses võimalike võimuvahetustega lähenevatel valimistel mitmetes riikides.

USA majanduses on trendid püsivad positiivsetena – jaemüük kasvas oodatust kiiremini ning tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis juba kuuendat järjekordset kuu, jõudes analüütikute ootusi tugevalt ületades 57,7 punkti tasemele. Ootustest kiirem oli ka inflatsioonitempo. Positiivsed majandusindikaatorid koos kasvava inflatsiooniga ning neile lisandunud mitmed intressitõusu vajadusele viitavad sõnavõtted Föderaalreservi tippametnikelt suurendasid turgude ootust, et järgmine Föderaalreservi baasintressitõus tuleb juba märtsis.

Optimism majanduskasvu ja ettevõtete kasumite osas kergitasid USA aktsiaturge järjest uutele rekordtasemetele – Dow Jones Industrial Average indeks ületas (1. märtsil) 21 000 punkti piiri, S&P 500 indeks läheneb jõudsalt 2400 punkti tasemeni. USA ettevõtete kasumid kasvasid viimaste kvartalite kiireimas tempos, ehkki kasumikasv oli jätkuvalt suhteliselt tagasihoidlik ning ka analüütikute ootusi suutsid ettevõtted ületada küllaltki väikese marginaaliga.

Euroopa majandus näitas veebruaris samuti kiirenemise märke. Euroala tööstussektori kindlustunde indeks tugevnes taas ning on selgelt viimaste aastate tugevaimal tasemel. Euroala inflatsioon jätkas tõusu ning kiirenes veebruaris 2%-ni, kuid seda eeskätt baasefektide toel. Tõenäoliselt hakkab lähikuudel inflatsioonitempo taas mõnevõrra langema ning lähenema baasinflatsioonile (inflatsioon ilma volatilsete toidu- ja kütusehindadeta). Viimane on stabiilselt püsunud 0,9% lähedal.

Fookus aga on Euroopas püsivad pigem poliitilisel riskil. Ühelt poolt on taas aktuaalseks muutunud Kreeka võlakooormuse ja reformide problemaatika. Teiselt poolt aga on Prantsusmaal väga tõenäoline euroskeptilise Marine Le Peni pääsemine presidendivalimiste teise ringi, lisaks on tulemas valimised Saksamaal ning Hollandis. Õhus on erakorraliste valimiste võimalus Itaalias. Veebruaris mõjutas Euroopa finantsturge ehk enim Prantsusmaa valimiste temaatika, sest Le Pen vähendas vahet nn. peavoolu kandidaatide Filloni ja Macroniga. Ehkki Le Pen'i võitu ei peeta tõenäoliseks, on investorite ühismälus siiski selgesti veel 2016. aasta hääletusüllatunud Ühendkuningriikidest ja USA-st.

Hiina väliskaubanduse mahud ületasid oluliselt analüütikute ootuseid – jaanuaris kasvas eksport 7,9% võrra eelmise aasta sama kuuga võrreldes, import kasvas 16,7% võrra. Laenumahud Hiinas kasvasid jaanuaris vähem kui analüütikud ootasid, sest Hiina Keskpang on üritanud laenumahude kasvu finantsstabiilsuse tagamiseks senisest enam kontrollida. Ostujuhtide indeksid olid oodatust samuti tugevamad, ent Hiina uue aasta pühad teevad aasta alguse statistika tõlgendamise tavapärasest keerukamaks.

Jaapani SKT tõusis eelmise aasta neljandas kvartalis vaid 1% võrra, ent Jaapani valitsuse panustamine infrastruktuuri investeerimistele soosib ilmselt kasvu kiirenemist käesoleva aasta esimesel poolel. Jaapani peaministri Abe ja USA presidendi Trumpi vahel toimus edukas tippkohtumine, mis vähendab kaubandussõja tõenäosust kahe riigi vahel.

Brasiilia keskpang jätkas intressimäärade langetamist, langetades oma repomäärat 0,75% võrra 12,25%-ni. Keskpang jättis ukse lahti edasisteks intressikärbeteks, ent hoiatas, et need sõltuvad nii majanduskonjunktuurist kui inflatsioonist.

Veebruaris oli meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks Türgi (+7,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Arenevatest piirkondadest esinesid väga hästi taas ka Lääne-Ameerika (+5,3%) ja areneva Aasia (+5,1%) aktsiad. Ida-Euroopa aktsiad tootsid investoritele kuuga +3,8% tulu, Baltikumi aktsiad tugevnesid 0,8% võrra. Arenenud piirkondadest parima tulemuse saavutasid USA aktsiaturud (+5,6%). Tugevale tulemusele aitas olulisel määral kaasa ka euro nõrgenemine dollari suhtes (-2,1%). Euroopa ettevõtted suutsid analüütikute kasumiootuseid valdavalt ületada ning MSCI Euroopa indeks tugevnes kuu jooksul 2,9% võrra. Sarnasele tasemele jäi ka Jaapani aktsiaturgude tootlus (+2,8%).

Meie fondi põhilised võlakirjavaraklassid tugevnesid veebruaris. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad veebruaris valdavalt langesid. Ühelt poolt otsisid investorid kaitset poliitiliste riskide eest. Teiselt poolt aga toetas intressimäärade langust ka Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogrammi laiendamine allpool nende deposiidimäära (-0,4%) kauplevatele võlakirjadele. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes veebruaris 20 baaspunkti ning tegi kuu viimases dekaadis ühtlasi uue kõigi aegade madalusrekordi (-0,96%). Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus kuuga 23 baaspunkti. Prantsusmaa ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressimäärade erinevus suurenes kõrgenenud poliitilise riski tõttu Prantsusmaal. Üldiselt aga riskipreemiad investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade jaoks oluliselt ei muutunud, küll aga kahanesid riskipreemiad madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest tugevnesid euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad ca. 1,3% ning väga korralik oli ka eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade tootlus. Eriti tugevad olid kuu jooksul kõrgema riskitasemega, näiteks Türgi võlakirjad.

Väljavaade

Veebruari viimastel päevadel vähendasime mõnevõrra aktsiate osakaalu fondis, ehkki tavapärasest pikaajalisest tasemest on aktsiaid meil jätkuvalt rohkem. Kasumikasv, analüütikute positiivsemaks muutuvad kasumiootused ning aktsiate suhteline hinnatase võlakirjadega võrreldes on kõik endiselt aktsiaturge toetavad. Samas on Donald Trumpi valimisvõidust saadik aktsiaturgudel olnud väga järjekindel tõus ning lühiajalise korrigeerimise võimalus muutub tasapisi tõenäolisemaks. Regionaalselt eelistame USA aktsiaid Lääne-Euroopa ja arenevate turgude aktsiatele. Hoiame USA aktsiaid ülekaalus võimaliku maksureformi ja eelarvepoliitilise stiimuli ootuses. Vähendasime Euroopa aktsiate osakaalu kõrgenenud poliitiliste riskide tõttu. Alakaal arenevate turgude aktsiates on nüüdsest väiksem kui eelnenud kuul, s.t. otsime nende piirkondade aktsiaid portfelli pisut tagasi.

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasv on kiirenemas ning ka inflatsioonitempo on tõusnud Euroopa Keskpanga eesmärgi lähedale, ehkki tõenäoliselt pigem ajutiselt. Selle taustal on oodata, et Euroopa Keskpang teatab juba käesoleval aastal võlakirjade tugiostude programmi järkjärgulisest vähendamisest, millele oleks Euroopa võlakirjahindadele aga tõenäoliselt oluline negatiivne mõju. Lisasime portfelli Leedu valitsuse dollari võlakirju, mis pakuvad eurodes denomineeritud võlakirjadega võrreldes atraktiivsemat tulumäära. Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida toetavad seni veel jätkuv Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogramm ning kiirenev majanduskasv. Samuti peame atraktiivseks ja hoiame portfellis tärkavate turgude riiklike eurovõlakirju.

*Kommentaaris indeksitele 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimustega 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.