

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktiliht | Seisuga 30. september 2017

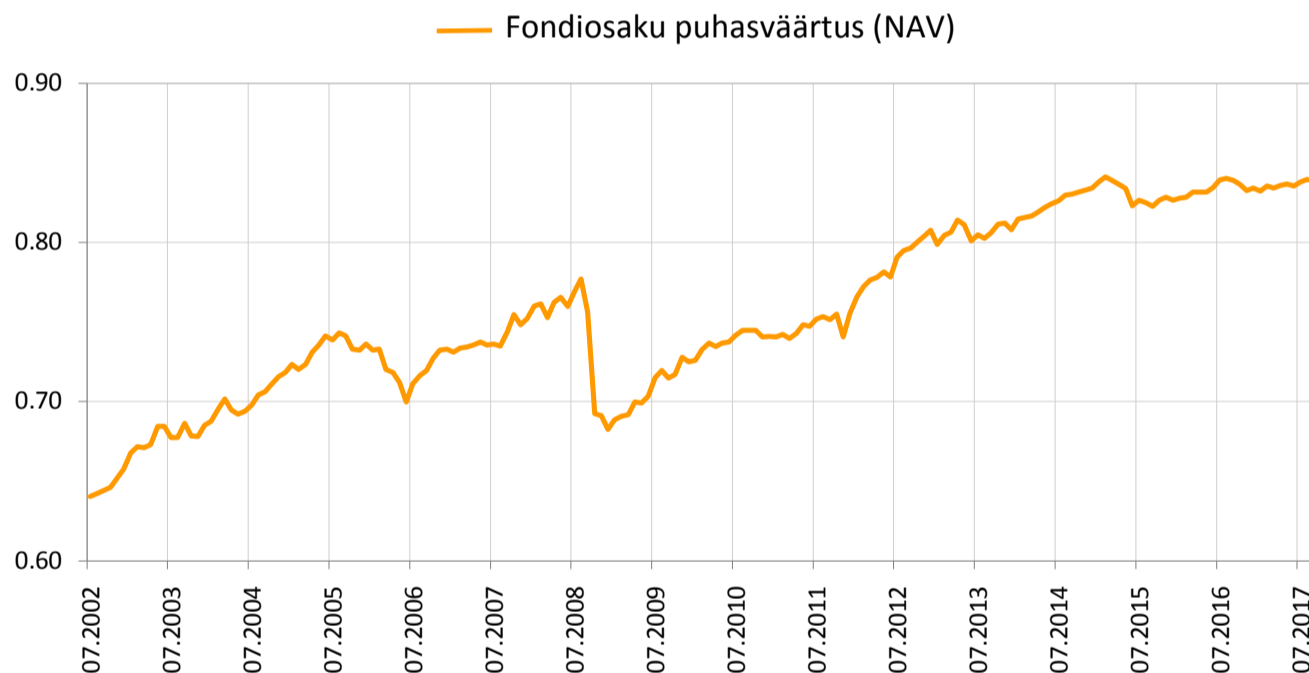
Investeeringispõhimõtted

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

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	62 468 762 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83862 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	0.5%	-0.1%	0.4%	-0.1%	1.9%	1.0%	5.3%
Aasta baasil tootlus				-0.1%	1.0%	0.3%	1.8%

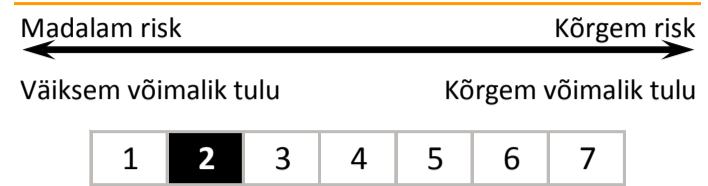
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud (%)

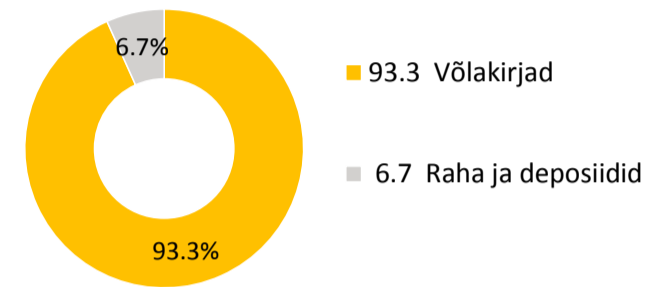
Portfell	Osakaal
Amundi 6 M - I	8.9
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.8
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.7
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.4
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.3
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	5.9
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	3.5
Tallinn FRN EUR 29.11.2027	2.4
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.2
Poland 0.500% EUR 20.12.2021	1.8

Riskiaste

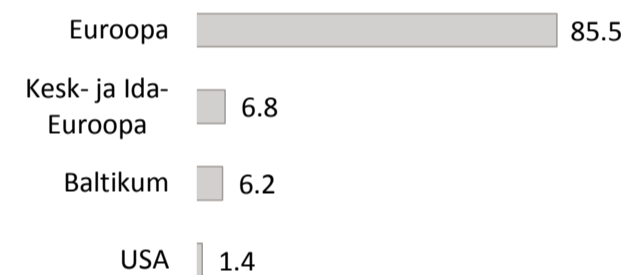


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

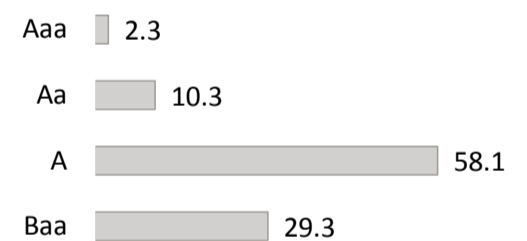
Varade jaotus (%)



Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



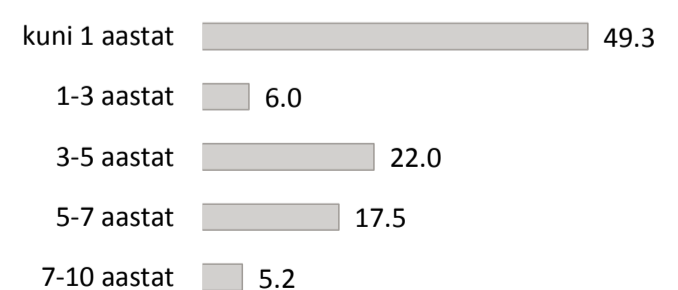
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. september 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli septembris -0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.5%.

Turuülevaade

September oli globaalsete finantsturgude jaoks sündmusterohke. Olulisi uudiseid jagus nii poliitiliselt areenilt, keskpankade rindelt kui ka avaldatud majandusnäitajate vallast. Meie pensionifond lõpetas kuu nullilähedase tulemusega. Juulis ja augustis optimistlikes meeleoludes kaubelnud võlakirjavaraklasside jaoks mõjusid septembris avaldatud USA ja Euroopa keskpankade edasised rahapoliitilised plaanid atraktiivsust kahandavalt, s.t. intressimäärad üldiselt pigem tõusid pisut. Lisaks keskpankadele olid fookuses valimised Saksamaal, iseseisvusreferendum Iraagi Kurdistanis ja oktoobri alguse referendum Kataloonias.

USA majandusandmed pakkusid eelnevate kuudega võrreldes septembris vähem negatiivseid üllatusi. Sealne majanduskasv jätkab suhteliselt positiivses trendis – ISM tootmissektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes üllatuslikult viimase 13 aasta tugevaimale tasemele (60,8). Väga tugevad olid ka indeksi alamkomponendid – uued tellimused ning tööhõive. Finantsturud muutusid optimistlikumaks USA maksureformi perspektiivide osas, ent siiski on reformi mitmed detailid jätkuvalt ebaselged. USA Föderaalreserv jättis septembri keskel intressimäärad oodatult tõstmata, ent teatas, et alustab bilansimahu vähendamist. Viimast alustatakse küll suhteliselt väikeses mahus, kuid kiirenevas tempos. Uudisega seonduvalt hakkasid intressiturud ootama suhteliselt veidi kõrgeimaid intressimäärasid USA-s, mistõttu kuu teisel poolel nõrgenes euro dollari suhtes üsnagi järjekindlalt (septembri kokkuvõttes -0,8%).

Euroopa pakkus finantsinvestoritele huvi eelkõige poliitiliste aspektidega seonduvalt. Saksamaal toimunud valimistel saavutasid küll oodatult võidu Angela Merkeli juhitud kristlikud demokraadid, ent vaid 33%-lise tulemusega, s.t. 7% vähem, kui eelmistel valimistel. Merkel jääb võimule, aga ees on ootamas keerulised koalitsiooniläbirääkimised roheliste ja liberaaldemokraatidega, sest senine koalitsioonipartner sotsiaaldemokraatide näol teatas, et jätkab opositsioonis. Koalitsioon liberaaldemokraatidega võib vähendada Saksamaa valmisolekut tihedamaks Euroopa Liidu integratsiooniks.

Hispaania keskvalitsus võttis 1. oktoobril toimunud Kataloonia iseseisvusreferendumi suhtes jäiga joone ning üritas takistada selle läbiviimist. Referendum siiski toimus ning kuigi osalusprotsent oli madal (mitte üle 42%), hääletas 90% osalenutest iseseisvuse poolt. Kataloonia regionaalsed võimud teatasid, et loevad referendumi tulemusi siduvateks. Lähinädalatel on karta konflikti teravnemist Kataloonia regionaalse valitsuse ja keskvõimu vahel. Hispaania aktsiad ning valitsuse võlakirjad reageerisid toimuvale negatiivselt.

Euroala aastane inflatsioonitempo jäi septembris augusti tasemele (1,5%), olles sealjuures oodatust mõnevõrra aeglasem. Järgnevatel kuudel on oodata inflatsioonitempo aeglustumist energiahindade ja euro kursiga seotud baasefektide tõttu. Euroala tootmis- ja teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid jäid septembris samuti eelmise kuu lähedastele tasemetele (vastavalt 58,1 ja 55,8). Indeksite kõrge tase osutab laiapõhjalisele optimismile euroala ettevõtete seas. Ka euroala tarbijate kindlustunne on oluliselt tugevnenud – indeks kerkis viimase 16 aasta kõrgeimale tasemele.

Jaapani peaminister Shinzo Abe teatas septembris, et erakorralised valimised toimuvad 22. oktoobril. Viimaste avaliku arvamuse uuringute kohaselt on Abe liberaaldemokraatlikul parteil kõrge toetus. Abe’l on plaanis veel enne aasta lõppu välja tuua uus peredele ja haridusele keskenduv stiimulmeetmete pakett. Hiina tööstus- ja teenindussektori sentiment paranes kuu jooksul pisut. Hiina välisvaluutareservid on pärast mitmeaastast langust käesoleval aastal taas kasvule pöördunud, ulatudes septembri alguses avaldatud andmete kohaselt pea 3,1 triljoni dollarini. Väga vilets oli sentiment Türgi suhtes. Septembris toimus iseseisvusreferendum Iraagi Kurdistanis, mida Türgi näeb ohuna ka enda territoriaalsele terviklikkusele ning ähvardas seetõttu kehtestada erinevaid sanktsioone.

Fondi portfelli võlakirjavaraklasside jaoks oli tegu kokkuvõttes nullilähedase kuuga. Euroopa keskpank teatas septembri alguse istungil, et juba oktoobrikuus antakse infot võlakirjade kokkuostuprogrammi koomaletõmbamise kava kohta. See, koos uudistega föderaalreservi bilansimahu koomaletõmbamise plaanidest ning jätkuvalt tugeva globaalse majanduskasvuga, viis intressid tõusule nii eurolalal kui USA-s. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 4 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär 10 baaspunkti. Samas krediidipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka madalamate reitingutasemetega jaoks käitusid kuu lõikes eripalgeliselt ning meie võlakirjaportfellile lisasid väärtust eelkõige arenevate piirkondade valitsuste eurovõlakirjad.

Väljavaade

Hoiame fondi portfellis intressimäärariski tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on positiivsed ning see annab alust oodata inflatsioonisurve järk-järgulist tugevnemist. Samas on euro kurss sel aastal oluliselt tugevnenud ning jõudnud tasemeni, kus see võib hakata negatiivselt mõjutama inflatsiooni väljavaateid. Euroopa Keskpank viitas, et oktoobris antakse infot võlakirjade tugiosade programmi tuleviku kohta. Programmi vähendamise kavade mõningane negatiivne mõju Euroopa võlakirjahindadele jätkub tõenäoliselt pikema perioodi vältel, sest intressimäärad on väga madalatel tasemetel. Näeme siiski väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida lisaks seni veel kestvale Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogrammile toetab ka 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.