

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 28. veebruar 2018

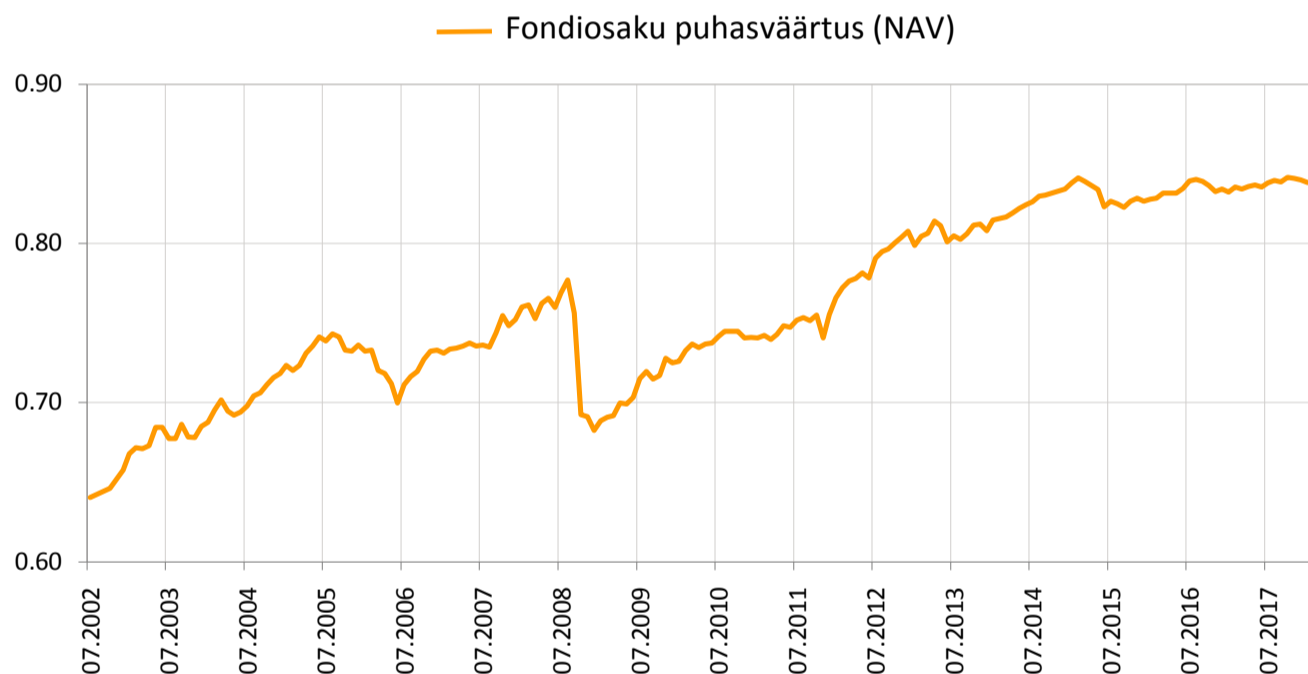
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaperitesse 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	63 851 463 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83759 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	-0.3%	-0.1%	-0.4%	0.3%	1.1%	-0.4%	4.1%
Aasta baasil tootlus				0.3%	0.6%	-0.1%	0.8%

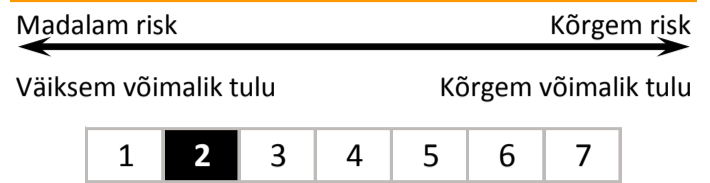
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%	0.7%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud (%)

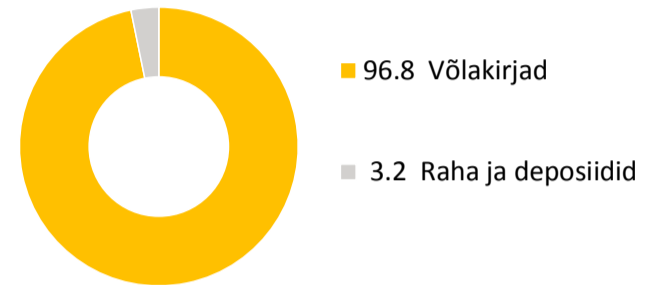
Portfell	Osakaal
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.8
Amundi 6 M - I	8.7
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.6
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.6
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	5.8
GOVERNMENT OF FRANCE OAT EUR 3.5% 25.04.2026	5.7
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	5.7
Luminor Bank Deposit 24.05.2018	3.4
Tallinn FRN EUR 29.11.2027	2.2
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.1

Riskiaste

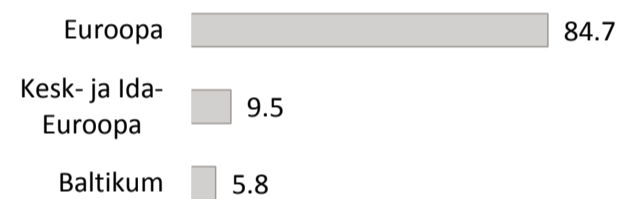


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

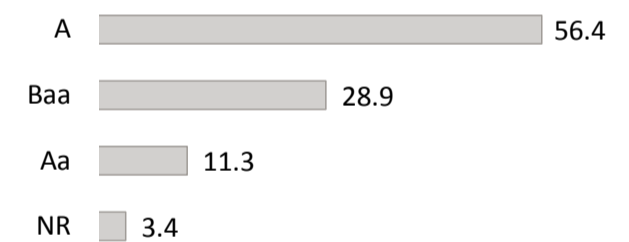
Varade jaotus (%)



Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



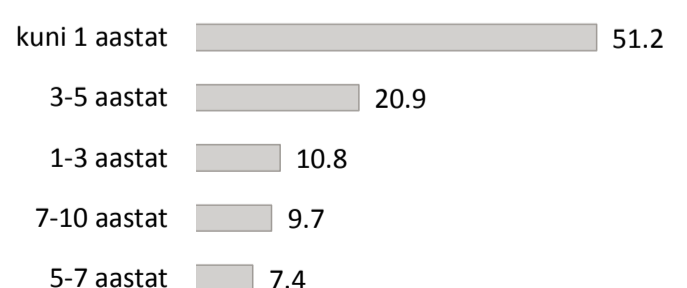
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 28. veebruar 2018

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris -0.1% ning tootlus aasta algusest on -0.3%.

Turuülevaade

Kontrastina väga positiivsele aasta algusele olid veebruaris finantsturgudel valitsevad üsnagi närvilised meeleolud. Peamised globaalsed aktsiaindeksid lõpetasid kuu miinuspoolel, sealjuures kaotasid arenenud ja arenevate piirkondade aktsiaturud keskmiselt üsna samas suurusjärgus. USA-s jätkus valitsuse võlakirjade intressimäärade tõus, Euroopas valitsusvõlakirjade intressimäärad seevastu valdavalt langesid. Euro nõrgenes selle taustal 1.8% USA dollari suhtes. Veebruari teisel poolel kandus turgudele uuesti optimistlikumaid noote. Et meie pensionifond on investeeritud madala riskiga väärtpaberitesse, oli osaku väärtus veebruaris stabiilne.

Juba pea aastajagu rahulikku tõusutrendi nautinud aktsiaturgude suurem heitlikkus sai alguse veebruari alguspäeval avaldatud USA töötururaportist, mille toon oli valdavalt tugevam, kui oodati. Eriti tugevalt mõjutas turge oodatust olulisest kiirem palgakasv. Olukorras, kus finantsinvestorid juba olid hakanud keskenduma inflatsiooni ning intressiturgude väljavaadetele, oli tugevam töötururaport negatiivseks üllatuseks aktsiaturgudele, viidates oodatust kiiremini tõusvatele intressimääradele. Dow Jones'i aktsiaindeks nõrgenes päevaga 4.6% võrra. Sellega turgude närvilisus ei piirdunud ning 5. veebruaril langes ka S&P 500 indeks üle 4%, mis oli suurim päevane langus alates 2011. aasta augustist. Kuu teisel poolel sentiment aktsiaturgudel siiski paranes ning fookus naases ettevõtete tugevatele kasuminumbritele ning heale globaalsele majanduskasvule.

Kuu lõpus esines Kongressis esimest korda Föderaalreservi uus juht Jerome Powell, kelle hinnangul on USA majanduse väljavaated viimaste kuude jooksul paremaks muutunud. Sedagi tõlgendati viitena oodatust kiiremale baasintressimäärade tõstmisele Föderaalreservi poolt. Veebruaris jõudsid vabariiklased ja demokraadid kokkuleppele uue riigieelarve osas 2018/2019 finantsaastaks. Eelarve näeb ette defitsiidi olulist kasvu ning riiklike kulutuste suurendamist infrastruktuurile ja riigikaitsele.

Euroopa ettevõtete finantstulemused olid oodatust valdavalt tugevamad - ootusi ületati nii käibe- kui kasuminumbrite osas. Turgude fookus aga pöördus suuresti poliitilisele areenile. Ühelt poolt märtsi alguse Itaalia parlamendivalimistele, mille osas ennustati, et ükski suurem poliitiline jõud ei saavuta absoluutset enamust ning ees ootavad keerulised koalitsiooniläbirääkimised. Märtsi alguses toimunud valimised sellise tulemuse tõidki. Teisalt oodati ka Saksamaa sotsiaaldemokraatide otsust valitsuskoalitsiooni moodustamise osas kristlike demokraatidega, mis märtsi alguses 2/3 häälteenamusega ka heaks kiideti.

Jaapani peaminister Shinzo Abe pikendas praeguse keskpanga juhi Kuroda mandaati veel üheks ametiajaks. Uue ametiaja esimeses kõnes teatas Kuroda, et 2019. aastal võib alata diskussioon keskpanga stiimulmeetmete vähendamise üle. See avaldus tuli turgude jaoks teatud üllatusena. Jeen tugevnes kuu jooksul ligi 4% võrra euro suhtes, samas nõrgenesid Jaapani aktsiaturud pea samavõrra, jättes sealsete aktsiate tootluse eurodes nullilähedaseks.

Hiinas kaotati piirangud presidendi ametisoleku aja pikkusele – see avab tee praeguse presidendi Xi Jinpingi pikaajalisele võimule jäämisele. Caixin'i tootmissektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes pisut, tõustes 51.6 punktini. Hiina aastavahetus muutis selle perioodi majandusstatistika tõlgendamise tavapärasest mõnevõrra keerulisemaks.

Aktsiaturgude närvilisus kandus mingil määral üle ka krediiturgudele. Kerkisid pisut nii parema ja juba rohkem ka kehvema krediitkvaliteediga võlakirjade riskimarginaalid. Euroala valitsusvõlakirjade intressimäärad veebruaris küll valdavalt langesid, ent aasta algusest on need siiski tõusnud. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes veebruaris 7 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär kahanes 4 baaspunkti. Seega oli Euroala riigivõlakirjade hindadele kuu positiivne. Ameerika Ühendriikides jätkus aga valitsuse võlakirjade intresside tõus. 10-aastase võlakirja intress näiteks lõpetas kuu 2.9% lähedal, mis on kõrgeim tase alates 2014. aasta algusest, olles sealjuures käesoleva aasta algusest tõusnud juba pea 50 baaspunkti võrra.

Väljavaade

Pärast kiiret valitsusvõlakirjade intresside tõusu ning ka inflatsiooniootuste mõningast tõusu, on pikemaajalised võlakirjad muutunud mõnevõrra atraktiivsemateks. Samas on Saksamaa riigivõlakirjade reaalinress jätkuvalt negatiivne ning USA 10-aastaste võlakirjade reaalinress on viimaste aastakümnete keskmisest oluliselt madalamal tasemel. Oleme keskkonnas, kus USA eelarvedefitsiit on järsult tõusmas ning riigivõlakirjade pakkumine kasvamas. Samuti tõusevad tõenäoliselt veelgi inflatsiooniootused, mis viib tõusule ka võlakirjade nominaalintressid. Seetõttu oleme jätkuvalt intressitõusude suhtes kaitsvalt positsioneeritud ning hoiame portfelli võlakirjade keskmist pikkust lõpptähtajani lühikesena.

Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade ning arenevate turgude võlakirjade riskimarginaalide edasist langust on keeruline näha ning keskpankade stiimulmeetmete vähendamine võib riskimarginaalid sel aastal viia mõningasele kasvule. Samas on ettevõtete võlakirjade intress siiski kõrgem madala riskiga valitsuse võlakirjade omast ning tugeva majanduskasvu tingimustes ootame ettevõtete võlakirjadelt ning arenevate turgude võlakirjadelt suhteliselt paremat tootlust võrreldes madala riskiga valitsusvõlakirjadega.

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