

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2018

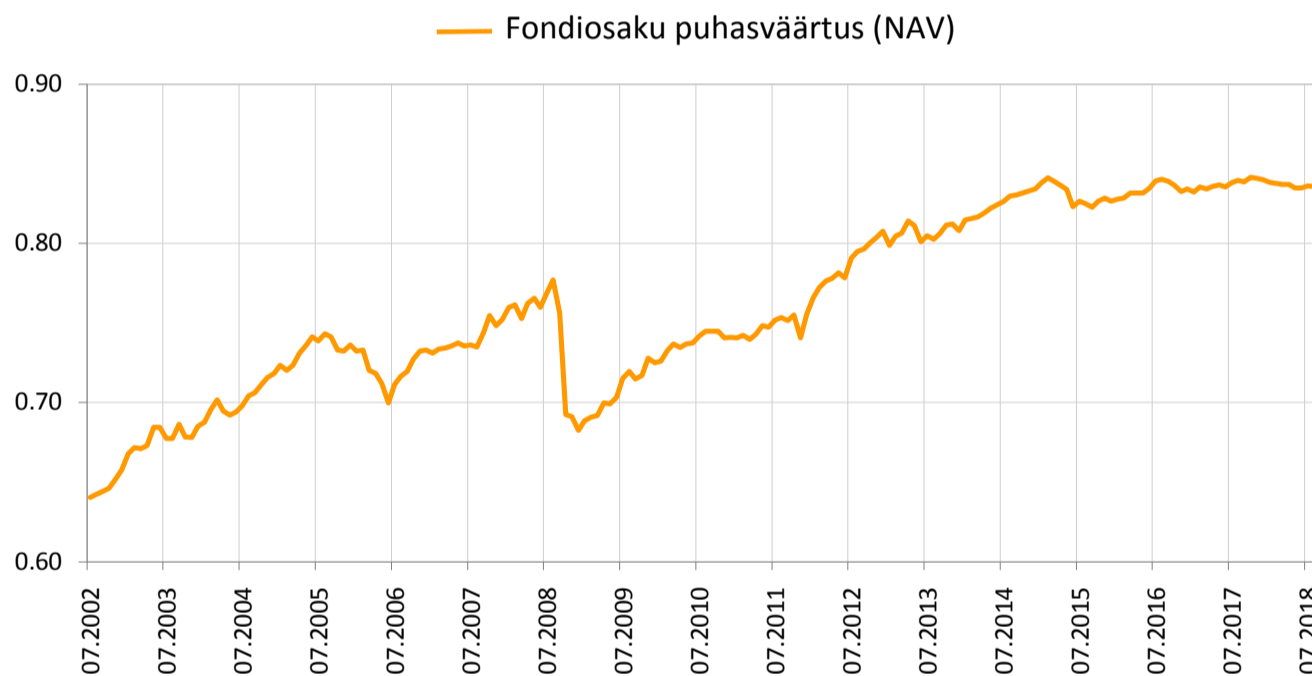
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsetesse varasse. Fond ei investeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	64 907 069 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83579 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%	0.0%	0.1%	-0.4%	-0.5%	1.3%	4.2%
Aasta baasil tootlus				-0.4%	-0.3%	0.4%	0.8%

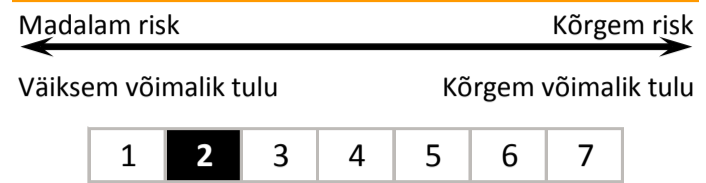
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%	0.7%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 0.8%

Suurimad investeeringud (%)

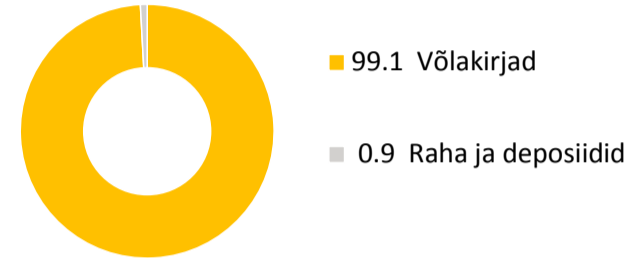
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF (Dist)	8.6
AMUNDI 6 M-I	8.6
Allianz Euro Oblig Court Term ISR	8.4
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	7.2
AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UCITS ETF	5.7
Government of France OAT 3.5% 25.04.2026	5.6
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	5.6
City of Tallinn FRN 29.11.2027	2.1
Rabobank 4.125% 12.01.2021	2.1
France Government 8.500% 25.10.2019	1.8

Riskiaste

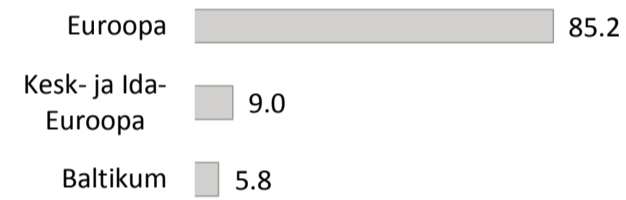


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

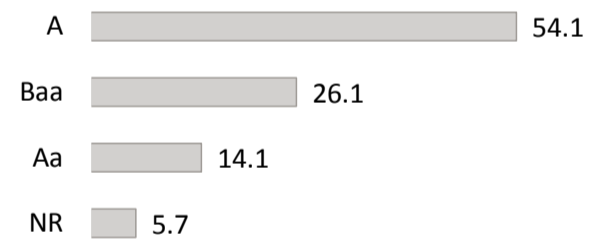
Varade jaotus (%)



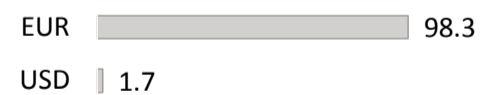
Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



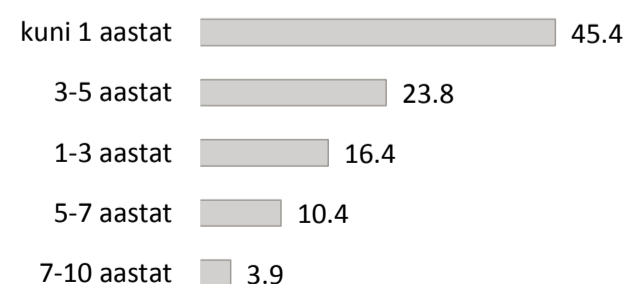
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2018

Kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli augustis 0.0% ning tootlus aasta algusest on -0.5%.

Turuülevaade

Augustikuu tõi finantsturgudele üsnagi närvilised meeleolud ja seda eriti arenevates piirkondades. Samas aga hoidis ka Euroopa finantsturge surve all nii Itaalia eelarvekõnelustel toimuv kui ka Euroopa pangandussektori võimalikud seosed tugeva müügisurve alla sattunud Türgi väärtpaberiturgudega. Türgi aktsiaindeks nõrgenes kuu jooksul eurodes 28.3% võrra, sealjuures liir nõrgenes euro suhtes 24%. USA finantsturud aga nautisid kuu jooksul nn turvasadama staatust ning sealsete aktsiate ja võlakirjade väärtus enamjaolt tõusis. Tänu investeringute hajutamisele jäi meie pensionifondi osaku väärtus augusti lõpuks siiski pea samale tasemele, mis kuu alguses.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks nõrgenes juuliga võrreldes küll mõnevõrra, ent tõenäoliselt on kasv tööstussektoris stabiliseerumas. Augusti keskel avaldatud inflatsiooninumbreid jäid stabiilsele tasemele ning üllatusi ei pakkunud. Fookuses olid eelarvekõnelused Itaalias – koalitsiooni erinevad liikmed edastasid vastuolulisi sõnumeid defitsiidi võimaliku suuruse osas ning see pani Itaalia riigivõlakirjad surve alla. Kuu lõpus langetas Fitch Itaalia reitinguväljavaate stabiilselt negatiivsele. Euroopa ettevõtete kasumi- ja müüginumbrite kasv teises kvartalis oli valdavalt ootustele vastav ning sealjuures oli müüginumbrite kasv ka väga tugev.

USA tööstussektori kindlustunde indeks tegi ootamatult suure hüppe, kerkides rohkem kui 3 punkti võrra tasemele 61.3. Tugevad olid ka indeksi alakomponendid, sh uued tellimused. Augustis avaldasid paljud USA suurettevõtted kasumi- ning müügitulemused. Sarnaselt aasta esimesele kvartalile olid tulemused selgi korral suurepärased. Keskmiselt kasvasid ettevõtete kasumid teises kvartalis 25% võrra ning käive ligi 10% võrra. See viis USA aktsiaindeksid uutele rekordtasemele.

Kuu jooksul oli teravdatud tähelepanu all Türgi – sisuliselt vabalanguses olid nii liir, Türgi võlakirjad kui ka aktsiad. Türgi liir on olnud sel aastal üks nõrgemaid valuutasid, kukkudes aasta algusest euro suhtes ligi 40%, sealjuures ainuüksi augustis koguni 24% võrra. Turge mõjutasid negatiivselt halvenevad diplomaatilised suhted USA ja Türgi vahel ning sanktsioonide kehtestamine Türgi suhtes. Investorid ootasid Türgi keskpangalt ja valitsuselt konkreetseid samme kõrge inflatsiooniga võitlemisel, ent seni kasutusele võetud meetmed on olnud pigem kosmeetilised.

Surve arenevatele turgudele jätkus, lisaks Türgile oli kuu väga negatiivne ka Brasiilias. Turgude optimism, et reformimeelne kandidaat Geraldo Alckmin võiks jõuda presidendivalimiste teise ringi, on mõnevõrra vähenenud. Tugev surve oli ka Argentiina valuutale ning valuuta languse pidurdamiseks tõstis Argentiina keskpank intressid koguni 60%-ni. Samuti palus Argentiina Rahvusvaheliselt Valuutafondilt abiprogrammi raames tehtavate maksete kiirendamist. Areneva Aasia aktsiaturud pidasid üldisele närvilisusele küll suhteliselt hästi vastu, ent seda regiooni võib oluliselt mõjutada USA võimalik otsus kehtestada septembri alguses Hiina kaupade impordile täiendavad tollid 200 miljardi USD väärtuses. Positiivne oli progress kõnelustel USA-Mehhiko vabakaubanduslepe üle.

Krediiditurgudel tõusid mõnevõrra riskimarginaalid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama reitinguga võlakirjade jaoks. Madala riskiga riigivõlakirjad aga muutusid investorite jaoks närvilises keskkonnas atraktiivseteks. 2-aastase tähtajaga Saksamaa riigivõlakirja intress langes 5 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 12 baaspunkti. Itaalia valitsuse võlakirjade riskimarginaal ehk erinevus Saksamaa sarnase tähtajaga valitsuse võlakirjadega kerkis järsult (2-aastase võlakirja riskimarginaal näiteks 0.77% võrra), sest investorid kardavad eelarvedefitsiidi suurenemist lähiaastatel.

Väljavaade

Oleme fondi portfellis intressitõusude suhtes kaitsvalt positsioneeritud ning hoiame võlakirjade keskmist pikkust lõpptähtajani lühikesena. Euroopas on reaalinintressid väga madalad, Saksamaa ning euroala teiste tuumriikide võlakirjade intressimäärad on makromajanduslike indikaatoritega võrreldes samuti väga madalad. Ootame, et Itaalia eelarvekõnelused lahenevad mõõdukalt positiivselt ning seetõttu järgivad tuum-Euroopa riikide intressimäärad senisest enam üldist makrokeskkonda, tõustes mõnevõrra. Jätkuv majanduskasv ning inflatsiooni aeglane kiirenemine viib meie hinnangul valitsuse võlakirjade intressimäärad aasta teises pooles tõusule.

Krediiditurgudel on käesoleval aastal toimunud riskimarginaalide tõus ning need on jõudnud ajalooliste keskmiste lähedale. Majanduskasv Euroopas on pigem stabiliseerumas ning seetõttu oleme krediiditurgude perspektiivide osas positiivselt meelestatud. Oleme positiivsed ka valitud arenevate turgude võlakirjade perspektiivide osas, ehkki mitmete arenevate turgude osas on sentiment hetkel äärmiselt negatiivne.

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