

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2016

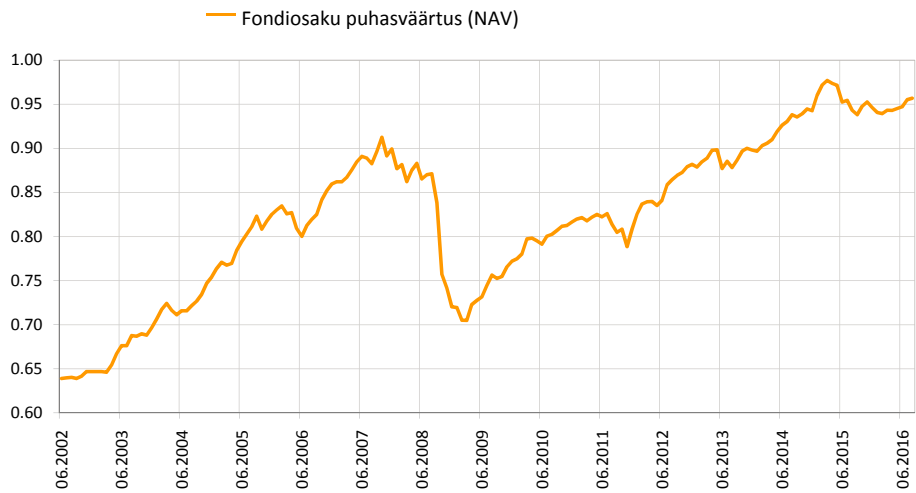
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.95692 EUR
Fondi varade puhasväärtus	260 450 936 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	0.94%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.1%	0.2%	1.2%	1.5%	2.0%	9.0%	17.6%	49.7%
Aasta baasil				1.5%	1.0%	2.9%	3.3%	2.9%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tootlus*	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%	0.4%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	3.6%
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.8%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	1.3%
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	0.7%
Alpha Cee LI L.P.	0.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	7.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	6.7%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.4%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	5.5%
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	5.4%

Riskiaste

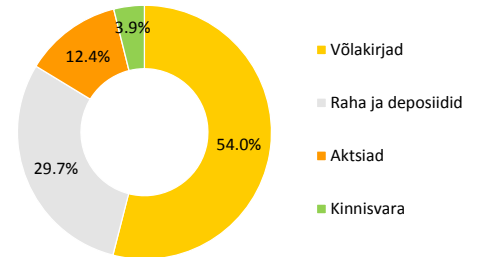
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



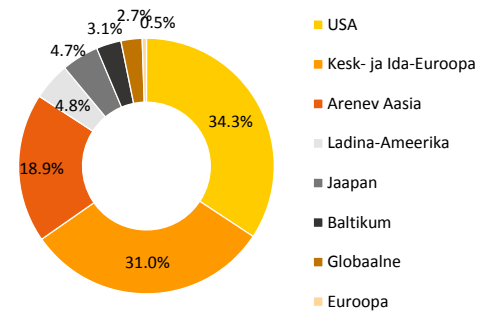
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.5%

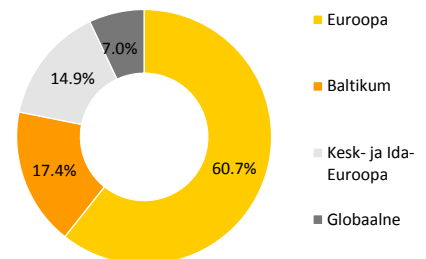
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide 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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse 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 K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli augustis 0.2% ning tootlus aasta algusest on 1.1%.

Turuülevaade

Augustikuus valitsesid finansturgudel eelnenud suvega võrreldes väga rahulikud meeleolud. Nii aktsia- kui võlakirjaturgudel puudus selge siht ja toimus palju külgsuunalist kauplemist. S.t. hinnatasemed olulisel määral ei muutunud ning heitlikkus oli madal. Arenevate regioonide aktsiad edestasid sealjuures teataval määral arenenud piirkondade aktsiaturge.

USA tööturg on viimasel kolmel kuul püsinud tugevnenemistrendis. Siiski üllatas finantsturge septembri alguses avaldatud statistika, mille kohaselt kasvas augusti jooksul töökohtade arv 151 000 võrra. Seda oli vähem kui eelnenud kuudel ja ka selgelt vähem, kui oodati. Nimetatud number võib osutada kaalukeeleks USA Föderaalreservi baasintressimäära järgmise tõstmise nihkumisel septembrist detsembrisse. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks osutus oodatust märgatavalt nõrgemaks, langedes kasvu näitavalt 52,6 punkti tasemelt kahanemisele viitava 49,4-ni. Seni väga tugeval tasemel püsinud sentiment teenindussektoris (augusti alguses avaldatud ostujuhtide kindlustunde indeks oli 55,5) nõrgenes vastupidiselt ootustele septembri alguse andmete põhjal märkimisväärselt, jäädes siiski kasvu näitavale tasemele (51,4).

Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid langesid eelmise kuuga võrreldes marginaalselt, jäädes siiski selgelt kõrgemale kasvu indikeeriva 50 punkti tasemest. Tööstussektori aktiivsus on väga tugev Saksamaal, nõrgem Itaalias ja Prantsusmaal. Teenindussektori sentiment püsib väga tugevana Saksamaal ja Hispaanias. Hispaanias pole kasvu veel negatiivselt mõjutanud ka poliitiline patiseis – valitsust pole suudetud moodustada juba alates detsembrist ning ei saa välistada, et minnakse vastu kolmandatele järjestikustele valimistele. Euroala inflatsiooni kiirhinnang näitas, et tarbijahinnad euroalal kasvasid augustis eelmise aasta sama kuuga võrreldes 0,2% võrra – see jäi ootustele pisut alla.

Brexit'i mõju Euroopa ning ka Ühendkuningriikide majandusele on osutunud seni kardetust selgelt väiksemaks. Pärast järsku langust juulis tõusid Ühendkuningriikide ostujuhtide kindlustunde indeksid augustis märgatavalt.

Augustis oli meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks arenev Aasia (+3,4%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Arenevate turgude osas jätkus ka üldine positiivne turgude meelestatuse, sest Hiina majandusstatistika on stabiliseerunud või näidanud koguni kiirenemise märke. Erandlikult negatiivseimaks osutus Baltikum (-1,5%), põhjuseks eelkõige Tallinki nõrk II kvartali vahearuanne, mis viis ettevõtte aktsia hinna paari päevaga ca. 8% madalamale. Ülejäänud olulisemad arenevate ja arenenud piirkondade aktsiaturud lõpetasid kuu üsna muutumatu tasemel, aga siiski kergelt positiivsel poolel. Euroopa, Jaapani ja USA aktsiad võitsid hindades juurde vastavalt 0,7%, 0,4% ja 0,1%. Euroopas jätkus sentimentide paranemine pangandussektori aktsiate osas ning nende hinnad valdavalt tõusid. Ladin-Ameerika aktsiainvestorid teenisid augustis juurde 0,7%. Ennustatavalt väljub Brasiilia järgmisel aastal majanduslangusest ning ka nafta hind on püsinud tõusutrendis (augustis ca. 11% kõrgem, USA dollar/barrel). Kes- ja Ida-Euroopa aktsiad tugevnesid 0,9%. Euro kurs USA dollari suhtes lõpetas kuu sealsamas, kust alustas (-0,1%).

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli augustikuu positiivne, ehkki Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad kuu jooksul märkimisväärselt ei muutunud. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär jäi muutumatu -0,62% tasemele, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitaseme tõusis 5 baaspunkti. Samas nautisid krediidiriskiga võlakirjad jätkuvalt tuge keskpangade võlakirjaostudest. Riskipreemiad investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade jaoks jäid muutumatu tasemele ning madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks pisut langesid. Jätkus ka Euroopa Keskpanga ettevõtete võlakirjade kokkuostuprogrammi nimekirja juulis lisandunud Eesti Energia võlakirjade hinnaralli. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,2% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad 1,5%.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt tavapärasest madalamal tasemel. Aktsiahinnad on globaalselt kerkinud väga kõrgele ning üha suurem on hindade korrigeerumise tõenäosus ühes volatiilsuse kasvuga lähikuudel. Päevakorras on ka erinevat laadi poliitilised riskid – eeskätt rahvahääletus põhiseaduse üle Itaalias ja presidendivalimised USA-s. Samuti ei saa välistada Euroopa Liidu ning Türgi vahelise immigratsioonikokkuleppe katkemise võimalust.

Regionaalselt otsime juurde pensionifondis mitu kuud väiksema osakaaluga olnud Euroopa aktsiade. Euroopa aktsiaturgu toetab teiste regioonidega võrreldes oluliselt soodsam hinnatase ning likviidsusvood. On ka tõenäoline, et Euroopa Keskpank pikendab võlakirjade ostuprogrammi lõpptähtaega, s.t. jätkab tugevalt stimuleerivat rahapoliitikat. Vähendasime neutraalsest madalamale tasemele USA, Jaapani ja arenevate turgude aktsiate osakaalu.

Võlakirjaportfelli hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroala valitsuste võlakirjade intressid püsivad väga madalal (et mitte öelda väga negatiivsed) ning meie hinnangul on nendelt tasemetelt pigem tõenäoline intressimäärade tõus. Aasta lõpus ning uue alguses kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo euroalal energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning ka see peaks intressimäärad tõusule suunama. Oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud Euroopa ettevõtete kõrgema krediitkvaliteediga võlakirjade varaklassi väljavaadete suhtes. Ootame, et nõudlus ettevõtete võlakirjade järele püsib kõrgena, sest nad pakuvad kõrgema potentsiaalse tootlusega alternatiivi väga madalal intressitasemel kauplevatele euroala valitsuse võlakirjadele. Ettevõtete võlakirjade hindu toetab ka Euroopa Keskpanga võlakirjaostude programmi oodatav pikendamine.

*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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovitusega 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.