

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. oktoober 2017

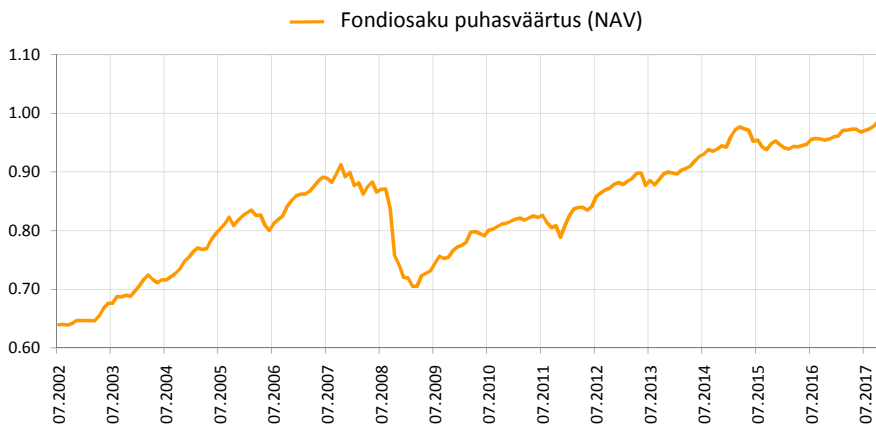
Investeeringispõhimõtted

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
ISIN	EE3600019741
Fondi varade puhasväärtus	301 184 847 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.98725 EUR
Valitsemistasu aastas	0.87%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	2.8%	0.9%	1.7%	3.4%	4.2%	5.1%	13.2%
Aasta baasitootlus				3.4%	2.1%	1.7%	2.5%

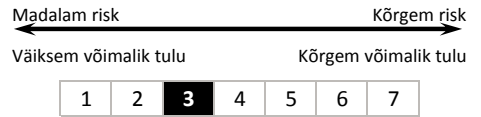
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%	0.4%	1.5%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.4%

Suurimad investeeringud (%)

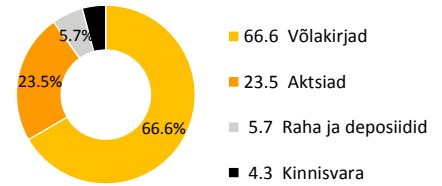
Aktsiaportfell	Osakaal
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	6.2
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	5.3
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	3.2
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	2.2
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.6
Võlakirjaportfell	
AMUNDI 12 M-I	8.7
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	5.8
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.5
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	5.1
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	4.7

Riskiaste

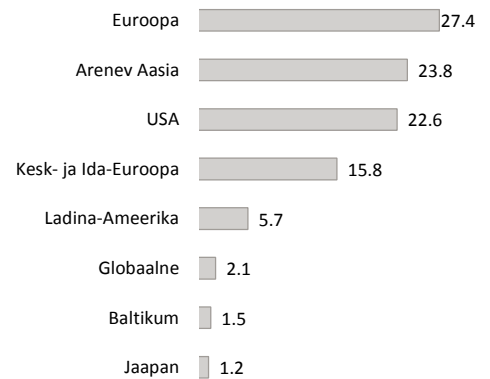


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

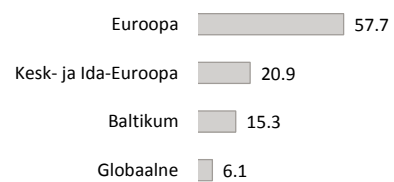
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Võlakirjaportfell 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. Palun loe Olulist teavet leheküljel 2.

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli oktoobris 0.9% ning tootlus aasta algusest on 2.8%.

Turuülevaade

Oktoober oli meie pensionifondi jaoks väga hea kuu. Väärtuses tõusid nii enamus meie aktsiaporfellide regionaalsetest varaklassidest kui ka võlakirjaporfellide investeringud. Kui viimased kuud pettumust ei valmistata, saab 2017 aktsiainvestoritele olema üks viimase kümnendi parematest aastatest. Optimistlikud oldi ka võlakirjade potentsiaali osas – madala riskiga võlakirjade intressimäärad langesid ning samuti kahanesis riskipreemiad riskantsematel võlakirjadel. Ettevõtete kolmanda kvartali tulemused olid tugevad ning ületasid analüütikute ootusi. Lisaks kvartalitulemustele oli turgude fookuses Euroopa keskpangalt oodatav info võlakirjade kokkuostuprogrammi tulevikudetailide osas.

Euroopa keskpangad turgusid küll otseselt ei üllatanud. Siiski muutus pärast keskpanga istungit nii Euroopa võlakirja- kui ka aktsiaturgude sentiment väga positiivseks. Võlakirjade kokkuostuprogrammi mahtu vähendatakse jaanuaris seniselt 60-lt miljardilt 30 miljardi euronni kuus. Taolises mahus jätkub programm veel vähemalt 2018. aasta septembrini. Lisaks märkis keskpanga president Draghi, et jätkatakse ettevõtete võlakirjade suuremahuliste ostudega. Seega ei pruugi ettevõtete võlakirjade ostud väheneda proportsionaalselt samas tempos valitsusvõlakirjade ostudega. Keskpanga president jättis avatuks võimaluse programmi mahtu taas suurendada, juhul kui majanduse ja inflatsiooni väljavaated peaksid halvenema. Euro nõrgenes USA dollari suhtes oktoobris 1,4%.

Oktoobris naasid teravamalt fookusesse poliitilised riskid Euroopas, seekord Hispaanias. Hispaania keskvõim püüdis küll kõigi vahenditega Kataloonia referendumit takistada, viimane aga toimus siiski ning ehkki osalusprotsent oli madal, hääletati ülekaalukalt iseseisvuse poolt. Kataloonia parlamendi poolsele iseseisvuse väljakuulutamisele reageeris keskvalitsus Kataloonia autonoomia tühistamise ning erakorraliste valimiste väljakuulutamisega regioonis. Finantsturud reageerisid sündmustele rahulikult, hinnates toimuva kohaliku tähtsusega probleemiks.

Oktoobris algas kolmanda kvartali finantstulemuste avaldamise hooaeg. Ettevõtete kasumi- ja müüginumbrid on olnud valdavalt positiivsed ning globaalselt on ca 2/3 ettevõtetest suutnud kasumiootusi ületada. Ootustest parem oli ka müüginumbride kasv. Regionaalselt tulid ootuste suhtes parimad tulemused USA, Jaapani ja arenevate piirkondade ettevõtetest.

USA kolmanda kvartali majanduskasv ületas mõnevõrra ootusi. Oktoobris kasvas töökohtade arv USA majanduses taas väga tugevas tempos, ehkki ootused olid veelgi kõrgemad. Väga tugevad olid ka ISM tööstus- ja teenindussektori indeksid. Optimismi tõstsid veelgi ootused maksureformi osas. President Trump nimetas novembri alguses USA Föderaalreservi uueks presidendiks Jerome Powell'i, kellelt oodatakse Janet Yelleni senise ettevaatliku rahapoliitika jätkamist.

Hiinas toimus Kommunistliku Partei 19. kongress, kus pandi paika poliitilised prioriteedid järgmiseks viieks aastaks ning kinnitati ka poliitbüroo uus koosseis. Suuri üllatusi kongress kaasa ei toonud ning üldiselt hindasid vaatlejad kongressi tulemusi president Xi Jiaopingi võimu tsemenditeerimisena.

Jaapanis toimusid erakorralised valimised ning selge võidu võttis peaminister Shinzo Abe juhitud Liberaaldemokraatlik Partei (LDP), võttes 60% parlamendi kohtadest. Kokku on valitseval LDP/Komeito koalitsioonil rohkem kui 2/3 kohtadest. See oli turgudele positiivseks uudiseks ning juba valimiste eel kerkis TOPIX järsult. LDP valimisvõit muudab Abe jätkamise peaministrina tõenäoliseks ka lähiaastatel. Jaapani keskpang ei teinud muudatusi oma massiivsesse finantsvarade ostuprogrammi. Samas langetas keskpang mõnevõrra lähiaastate inflatsiooniprognoozi. Keskpanga inflatsioonieesmärgini (2%) on veel palju ruumi – oktoobris tõusid Jaapanis tarbijahinnad ca 0,7% võrra.

Oktoobri lõpetasid meie fondi aktsiaporfellis prima tulemusega areneva Aasia aktsiad (+6,1%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Pea sama tugevaks osutus kuu ka Jaapani aktsiaturgudele (+6,0%). Ida-Euroopa aktsiad tõusid 4,5% ning USA aktsiad 3,6% kõrgemale. Nii Lääne-Euroopa (+2,0%), Türgi (+1,4%) kui ka Baltikumi (+1,0%) aktsiaturgude tootlused jäid muude piirkondade optimismi taustal tagasihoidlikumaks, kuid siiski väga headeks kuisteks tulemusteks. Ainsana kaotasid kuu jooksul väärtust Ladina-Ameerika (-2,3%) aktsiad. Sealset sentimentit mõjutasid muuhulgas negatiivselt ka Mehhiko ja USA vahel aeglaselt ja raskelt kulgevad läbirääkimised vabakaubandusleppes osas.

Fondi võlakirjaporfellis varaklasside jaoks oli tegu igati positiivse kuuga. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 6 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär 10 baaspunkti. Krediidipreemiad langesid kuu jooksul märkimisväärselt nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalamate reitingutasemetega jaoks. Meie võlakirjaporfellile lisasid väärtust eelkõige Euroopa ettevõtete võlakirjad. Barclaysi Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks tugevnes kuu jooksul 1% võrra, spekulatiivse reitinguga võlakirjade indeks tugevnes 1,2% võrra.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu maksimaalse lubatud taseme lähedal. Kasumihooaeg oli globaalselt väga tugev ning see toetab aktsiaturge. Globaalse majanduse kasvuperspektiivid on samuti head. Ootame, et vabariiklaste maksureformikavad USA-s mõjutavad turgude sentimentit jätkuvalt positiivselt.

Hoiame jätkuvalt ülekaalu arenevate turgude aktsiates (ehkki vähendasime positsiooni mõnevõrra), mis on arenenud turgudega võrreldes suhteliselt odavad. Arenevate turgude kasumisükkel on pöördunud selgelt positiivseks ning ka analüütikute kasumiootused on muutunud optimistlikumateks. Suurendasime Euroopa ja Jaapani aktsiate osakaalu tagasi neutraalsele tasemele.

Võlakirjaporfellis hoiame intressimäärariski tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on positiivsed – see toetab küll krediiditurge, teisalt aga avaldab ka negatiivset survet võlakirjahindadele, sest tugevnev majanduskasv viib pikemas perspektiivis inflatsioonitempo kiirenemiseni. Ka võib suhteliselt tugev euro kurss hakata negatiivselt mõjutama inflatsiooni väljavaateid. Näeme väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida lisaks jätkuval 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.