

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2016

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia) on vabatahtliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 30% oma varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

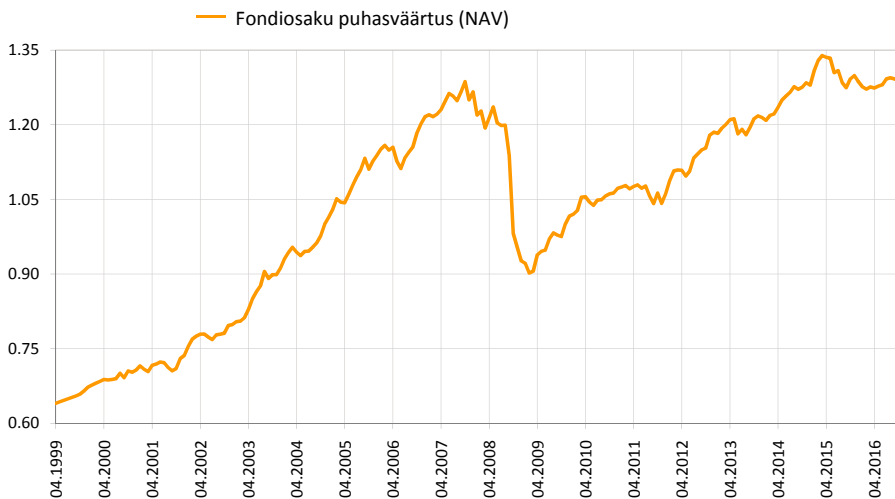
Uldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Asutamisaasta 1998

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.2900 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 13 078 924 EUR

Haldustasu aastas 1.2%
 Sisenemistasu 0.0%
 Väljumistasu 1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.3%	-0.2%	-0.2%	-0.1%	1.1%	6.4%	21.4%	101.5%
Aasta baasil				-0.1%	0.6%	2.1%	4.0%	4.1%
Tootlus*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%	11.7%	2.5%	5.4%	0.5%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.8%
Swedbank Robur Access Asien	3.6%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	3.0%
XACT OMXS30 ETF	1.9%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.5%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	7.3%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	6.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	6.1%
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	6.0%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.7%

Riskiaste

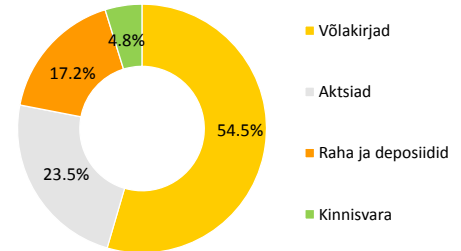
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



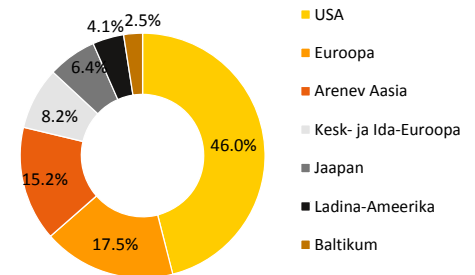
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.1%

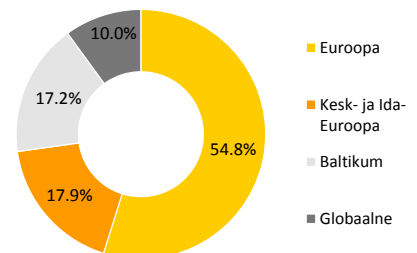
Portfell varaklasside järgi



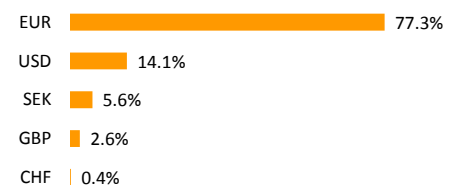
Aktsiaportfell regionide järgi



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. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeeringusooitusena 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 V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2016

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli oktoobris -0.2% ning tootlus aasta algusest on 0.3%.

Turuülevaade

Oktoobrikuu kujunes finantsturgudel üsnagi heitlikuks ja seda eelkõige vähemriskantsete varaklasside osas. Kui enamus regionaalsetest aktsiaturgudest lõpetas kuu plusspoolle ning positiivsemad olid just arenevate piirkondade aktsiaturud, siis valitsusvõlakirjade intressimäärad tegid läbi märkimisväärse tõusu nii siin- kui sealpool Atlandi ookeani. Eriti müügiolulisid olid riigivõlakirjade investorid euroaalal. Samas siinsed riskipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks kuu kokkuvõttes ei muutunud. Finantsturgude fookuses olid nii Euroopa Keskpanka rahapoliitilised otsused (või pigem nende puudumine) kui ka ukse ees seisvad USA presidendivalimised. Brenti naftabarreli langes oktoobris 1,6%.

USA majanduses loodi oktoobris 161 tuhat uut töökohta, mida oli taaskord oodatust vähem. Märkimisväärset määral aga korrigeeriti ülespoole (191 tuhat) septembris esialgsel hinnangul samuti üllatuslikult madalat (156 tuhat) uute töökohtade arvu. Niisiis ei viita viimastel kuudel näiliselt kehvenenud tööturustatistika siiski kehvenevale olukorrale tööturul. Viimane püsib USAs täistööhõive tasemel. ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes marginaalselt (51,9), ületades pisut ka majandusanalüütikute ootuseid. Teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes mõneti oodatult pärast septembrikuist suurt tõusu, ent püsib jätkuvalt tugeval tasemel. USA Föderaalreserv jättis novembri alguses intressimäärad muutmata. Ka finantsturud eeldasid, et keskpank enne presidendivalimisi turgudele heitlikkust lisama ei hakka. Siiski on Föderaalreserv viimastel kuudel näinud tähelepanuväärselt palju vaeva eelkõige retooilises plaanis selleks, et finantsturud ootaksid baasintressimäärade tõstmist detsembris. USA Presidendivalimiste kaaluksel on viimastel nädalatel hakanud turgudele ootamatult pöörduma Clintoni eeliseisu vähenemise kasuks (avaliku arvamuse küsitluste keskmiste tulemuste põhjal). See on arenenud piirkondade aktsiaturud muutnud märgatavalt närvilisemaks.

Euroala SKT kasvu kiirhinnang osutas 1,6 protsendilisele aastakasvule, mis oli ootustega vastavuses. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis mõnevõrra (53,5). Oodatuga võrreldes oli tööstussektori sentiment Hispaanias tugevam, Itaalias pisut nõrgem. Euroopa Keskpank jättis oktoobrikuu istungil intressimäärad muutmata ning ei teinud muudatusi ka võlakirjade ostuprogrammis. Ehkki keskpangalt pole tulnud ainsatki vihjet ostuprogrammi võimaliku kokkutõmbamise kohta pärast praegu kehtivat lõpptähtaega (s.t. 2017. aasta märtsikuud), pole antud ka selget infot programmi jätkumise kohta. See on investorid pannud tajuma stiimulprogrammide lõplikkust, mille ilmeka väljendusena tõusid ka Euroala riigivõlakirjade intressimäärad.

Hiina ostujuhtide kindlustunde uuringud olid oktoobris positiivsed. Tööstussektori indeks tugevnes 51,2 punktini ja teenindussektori indeks 54-ni. Tootjahinnaindeks, mis on tihedalt seotud tööstussektori kasumlikkusega, näitas üle mitme aasta positiivset numbrit. Kolmanda kvartali SKT kasv oli analüütikute ootustele vastavalt 6,7%. Septembri ekspordi- ja impordi kasvunumbrid olid küll suhteliselt nõrgad, ent valitsuse stiimulmeetmed ning nõrk rennimb on siiski Hiina majanduskasvu stabiliseerinud.

Oktoobris oli meie fondi aktsiaporffelli tugevaimaks regionaalseks turuks Ladina-Ameerika (+12,6%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Sealjuures Brasiilia aktsiad tõusis eurodes koguni 16,4% võrra, sest olulise eelarvekulutusi piirava eelnõu vastuvõtmine kongressis muutus tõenäolisemaks. Jätkus üldine portfelliinvesteeringute sissevool arenevatele turgudele. Sellest võitsid ka Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad (+4,6%) ning areneva Aasia aktsiad (+0,9%). Baltikumi aktsiaturgude tugeva tootluse (+4,4%) taga oli muuhulgas ka investorite meelsuse muutus Šiauliu panga aktsia õiglase hinnataseme osas pärast kolmanda kvartali tulemuste avalikustamist. Nimetatud Leedu panga, nagu ka LHV panga aktsiat hetkeseisuga meie pensionifondidesse osta pole plaanis. Esimest kehvapoolse laenuportfelli tõttu ning teist madala kauplemisaktiivsuse/liikviidsuse tõttu.

Arenenud piirkondadest soleerisid Jaapani aktsiad (+3,8%). USA aktsiad lõpetasid 0,4% kõrgemal kui kuu alguses, kuid plussi jäädi siiski ainult eurodes tänu USA dollari tugevnemisele euro suhtes (+2,3%). Meie fondis alakaalus olnud Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid kuu 0,8%-lise kukumisega. Rootsi aktsiad alustasid oktoobrit küll suhteliselt positiivselt, kuid lõpetasid 2,1% madalamal kuu algusega võrreldes.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli oktoober nõrgapoolne. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad võtsid suuna tõusule. Eriti märkimisväärne oli tõus kaugemate tähtaegade osas. Ehkki Euroala rahapoliitika on endiselt ülimalt stimuleeriv, ei ole pikalt kestnud negatiivsetes intressimäärades finantskeskkonna jaoks ometingi ka midagi jätkusuutlikku või normaalselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 7 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressitas tõusis 28 baaspunkti. Seevastu ettevõtete võlakirjade ostuprogramm toetas korporatiivsektori võlakirju vähemalt sel määral, et riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks jäid muutumatule tasemele. Fondi võlakirjaporffelli peamistest varaklassidest nõrgenesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,9%. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad langesid 0,7%.

Väljavaade

Hoiame aktsiaosakaalu jätkuvalt neutraalsel tasemel, s.t. võimalikud optimistlikumad ja pessimistlikumad mõjurid on hetkel meie hinnangul tasakaalus. Globaalne majanduskasv on kiirenevas, keskpankade poliitika püsib stimuleerivana ning analüütikute ootused ettevõtete kasumite osas on optimistlikumaks muutunud. Regionaalselt hoiame väiksemat osakaalu Lääne-Euroopa aktsiates sealsete jätkuvate pangandussektori probleemide ning poliitilise ebamäärasuse tõttu. Suurema osakaaluga oleme oktoobri lõpu/novembri alguse seisuga investeeritud USA ning Rootsi aktsiatesse.

Võlakirjaporffellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Ehkki arenenud valitsuste võlakirjade intressid on väga madalatel tasemetel mõnevõrra tõusnud koos kerkinud inflatsiooniootustega, on meie hinnangul tõenäoline riiklike võlakirjade intresside tõusu jätkumine. Aasta lõpus ning uue alguses kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo nii euroaalal kui USA-s eelkõige energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning seegi peaks intressimäärade tõusu toetama. Samuti ootame, et USA Föderaalreserv tõstab detsembris baasintressimäära, mis samuti mõjutab pikemaajalise tähtajaga võlakirjade intresse arenenud riikides pigem tõusu suunas.

Oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud euroala ettevõtete investeerimisjärgu krediitkvaliteediga võlakirjade varaklassi väljavaadete suhtes. Ootame, et nõudlus ettevõtete võlakirjade järele püsib kõrgena, sest nad pakuvad kõrgema potentsiaalse tootlusega alternatiivi väga madalal intressitasemel kauplevatele valitsuse võlakirjadele. Ettevõtete võlakirjade hindu toetab endiselt ka Euroopa Keskpanka võlakirjaostude programm. Suurendasime taas mõnevõrra inflatsiooniootuste tõusuga seotud börsil kaubeldava fondi osakaalu.

*Kommentaaris indeksele 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimisoostamiseks. 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.