

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. jaanuar 2018

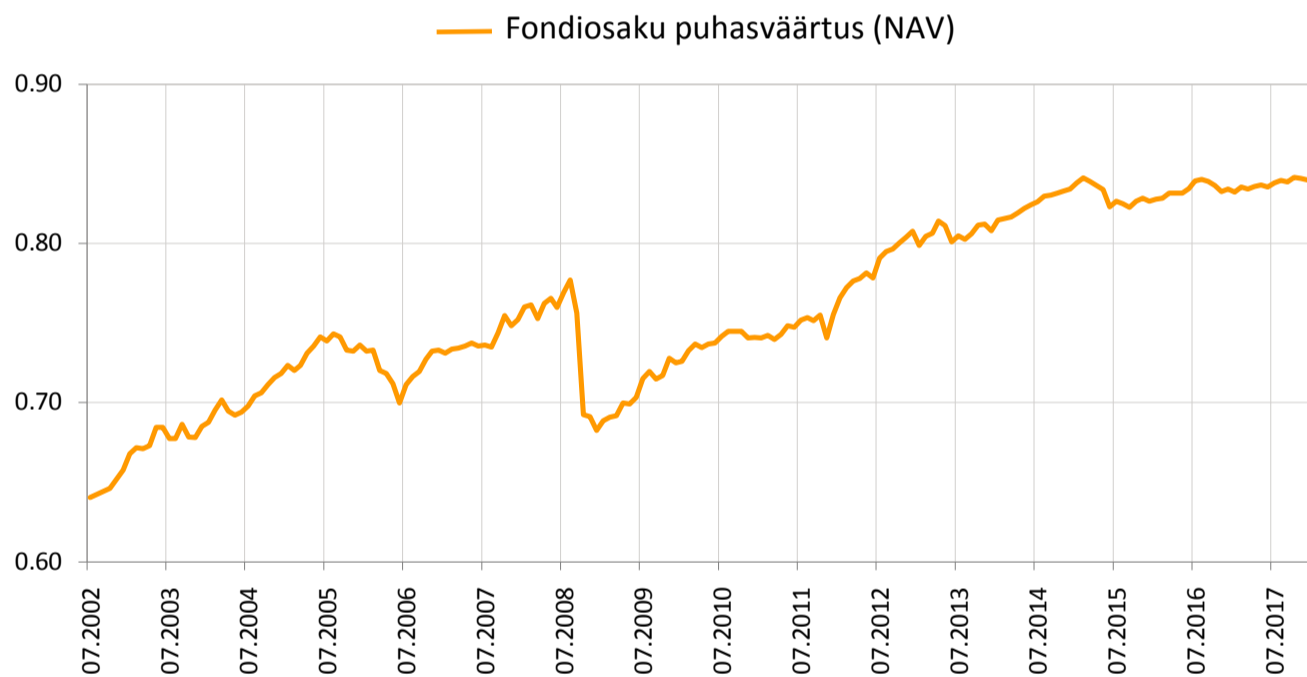
Investeeringispõhimõtted

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 investeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019733
Fondi varade puhasväärtus	64 012 175 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83828 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	-0.2%	-0.2%	-0.4%	0.7%	1.3%	0.0%	5.0%
Aasta baasil tootlus				0.7%	0.6%	0.0%	1.0%

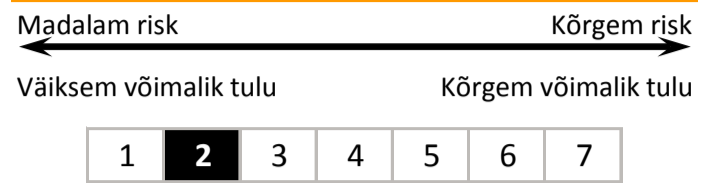
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%	0.7%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.2%

Suurimad investeeringud (%)

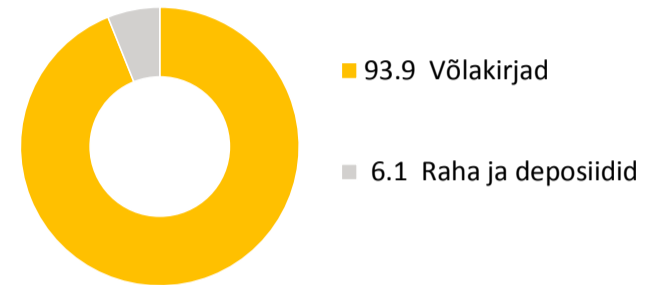
Portfell	Osakaal
Amundi 6 M - I	8.7
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.6
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.6
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.2
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	5.8
GOVERNMENT OF FRANCE OAT EUR 3.5% 25.04.2026	5.7
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	5.7
Luminor Bank Deposit (EUR)	3.4
Tallinn FRN EUR 29.11.2027	2.2
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.1

Riskiaste

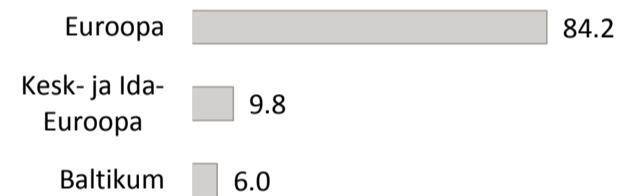


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

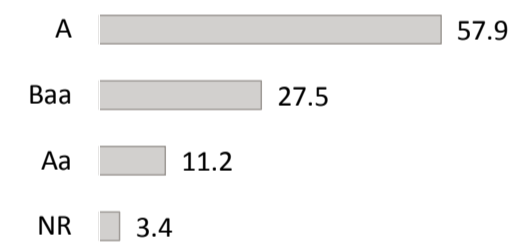
Varade jaotus (%)



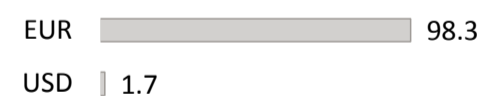
Võlakirjaportfell regionide järgi (%)



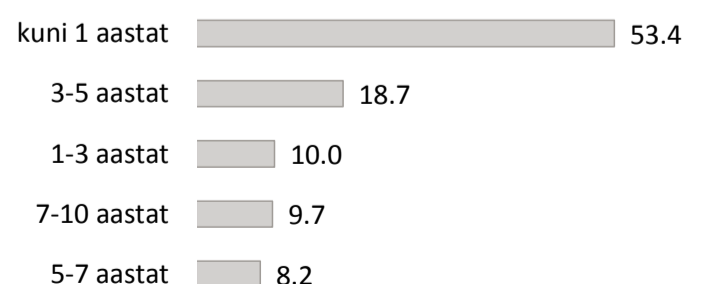
Portfell reitingute järgi (%)



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. jaanuar 2018

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli jaanuaris -0.2% ning tootlus aasta algusest on -0.2%.

Turuülevaade

Aasta algas finantsturgudel väga positiivses meeleolus. Maksureformi heakskiit detsembri lõpus USA Kongressi mõlemas kajas lisas turgude niigi positiivsele sentimendile kütust juurde ning USA aktsiaindeks S&P500 tegi jaanuaris pea igapäevaselt uusi ajaloolisi kõrgusrekordeid. Globaalselt ülipositiivsete aktsiaturgude taustal tõusid jaanuaris nii Euroopa kui Ameerika Ühendriikide valitsusvõlakirjade intressimäärad järsult. Samas aga viis kiire võlakirjahindade langus kuu viimastel päevadel positiivse sentimendi ka aktsiaturgudelt, investorid asusid väga kallilt hinnastatud aktsiaturgude suhtes ettevaatlikumale positsioonile.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks mõnevõrra nõrgenes jaanuaris, kuid püsib siiski 60 punkti lähedal, mis on väga kõrge tase ning vastavuses ca 3% SKT kasvuga. Üha enam pööratakse tähelepanu märtsi alguses toimuvatele Itaalia valimistele. Viimasel ajal on endise peaministri Matteo Renzi juhitava vasaktsentristliku koalitsiooni toetus langenud, samas kui Silvio Berlusconi juhitava parem-tsentristliku koalitsiooni toetus on tõusuteel.

25. jaanuaril toimunud Euroopa Keskpanga istungi järgsel pressikonverentsil väljendas Mario Draghi usku, et Euroalal kanda kinnitav korralik majanduse kasvutempo viib ka inflatsiooni keskpanga eesmärktaseme lähedale. See viis juba niigi tõusumeeleolus olnud Euroala valitsusvõlakirjade intressimäärad veelgi hoogsamale tõusule, s.t. võlakirjade hinnad langesid järsult. Euro kurss USA dollari suhtes tugevnes jaanuaris 3.4%. Mitmed Euroopa Keskpanga kõrge ametnikud väljendasid kuu jooksul seisukohta, et võlakirjade ostuprogrammi mahtu tuleks vähendada või et see tuleks lõpetada.

Ameerika Ühendriikide majanduses jätkusid samuti positiivsed trendid. Jaanuari ISM tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks püsib väga kõrge tasemel (59.1). Teenindussektori indeks tegi suure hüppe, kerkides samuti 60 lähedale, mis on viimase 20 aasta kõrgeim tase. Jaanuari tööturustatistika oli taas väga tugev – uusi töökohti lisandus oodatust pisut enam, ent eriti suureks üllatuseks oli keskmise tunnitasu märgatav kasv.

USA valitsusasutused lõpetasid jaanuaris paariks päevaks töö, sest Kongressis ei suudetud vastu võtta valitsusasutuste kulutusi reguleerivat seaduseelnõud. Lõpuks jõuti siiski lühiajalisele kokkuleppele, ent veebruari alguses kerkib teema taas päevakorda koos immigratsiooni küsimusega. Samuti muutub aktuaalseks vajadus tõsta riigivõla ülempiiri. Jaanuaris algas ettevõtete neljanda kvartali tulemuste raporteerimise hooaeg. Valdavalt on ettevõtete tulemused olnud väga head ning ületanud analüütikute ootuseid nii käibe- kui kasuminumbrite osas. Aktsiaanalüütikud on muutunud optimistlikumaks ka 2018. aasta perspektiivide suhtes.

Hiina Caixin teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes 55 punkti lähedale ehk viimaste aastate kõrgeimale tasemele. Caixini tööstussektori indeks jäi eelmise kuu tasemele (51.5). Põhivarainvesteeringud jäid viimaste kuude tasemele. Siseriiklike põhivarainvesteeringute kasvutempo on viimase aasta jooksul stabiilselt aeglustunud. Eksport on samas püsinud tugevana ning kasvu toetanud.

Brasiilias jättis riigi ülemkohus jõusse süüdimõistva kohtuotsuse eks-president Lula osas. See võtab Lulalt tõenäoliselt võimaluse kandideerida sel aastal toimuvatel presidendivalimistel.

Kuu jooksul kerkisid märgatavalt pikaajalised inflatsiooniootused nii Euroopas kui USA-s. See viis omakorda tõusule ka riigivõlakirjade intressid – nii USA-s kui Saksamaal tõusid need viimase 2-3 aasta kõrgeimatele tasemetele. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 10 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 21 baaspunkti. USA 10-aastase võlakirja intress lõpetas kuu 2.7% lähedal – see on kõrgeim tase alates 2014. aastast. Krediiditurgudel püsis sentiment üldiselt tugevana ning nii parema kui kehvema krediidikvaliteediga võlakirjade riskimarginaalid oluliselt ei muutunud.

Väljavaade

Pärast kiiret valitsusvõlakirjade intresside tõusu on pikemaajalised võlakirjad muutunud mõnevõrra atraktiivsemateks. Samas on USA 10-aastase võlakirja reaalintriss vaid marginaalselt positiivne ning Saksamaa riigivõlakirjade reaalintriss on jätkuvalt negatiivne. Seega ootame intressimäärade mõningast edasist tõusu koos tugeva majanduskasvu ning inflatsiooniootuste tõusuga. 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 sel aastal viia riskimarginaalid 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.