

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2018

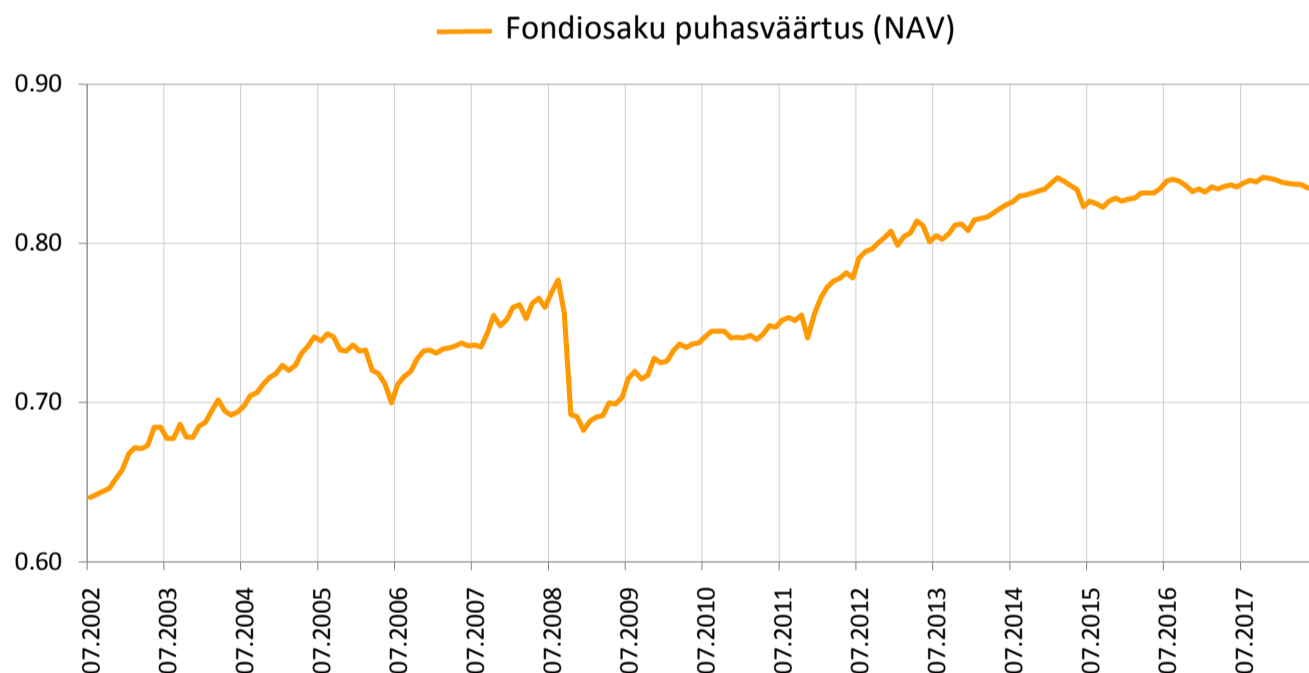
Investeeringispõhimõtted

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	64 880 230 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83490 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	-0.6%	0.0%	-0.2%	0.0%	0.1%	1.4%	4.2%
Aasta baasil tootlus				0.0%	0.0%	0.5%	0.8%

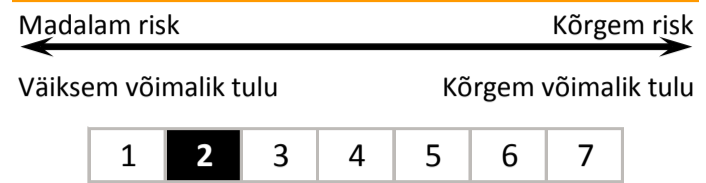
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%	0.9%	0.7%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 0.9%

Suurimad investeeringud (%)

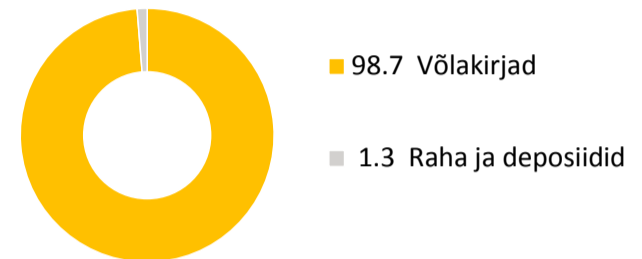
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF (Dist)	8.6
AMUNDI 6 M-I	8.6
Allianz Euro Oblig Court Term ISR	8.4
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	7.2
AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UCITS ETF	5.7
Government of France OAT 3.5% 25.04.2026	5.6
iShares Euro Ultrashort 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

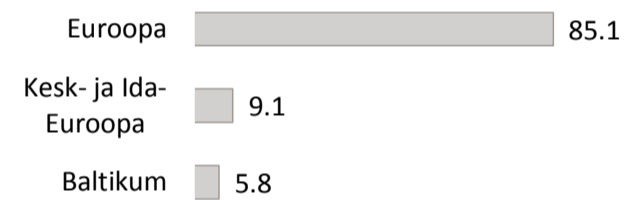


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

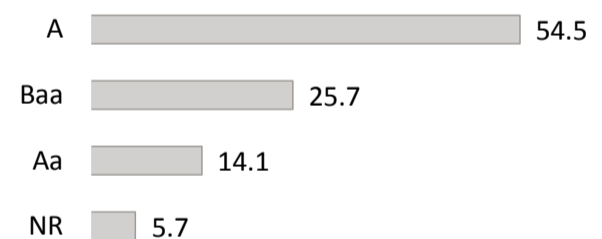
Varade jaotus (%)



Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



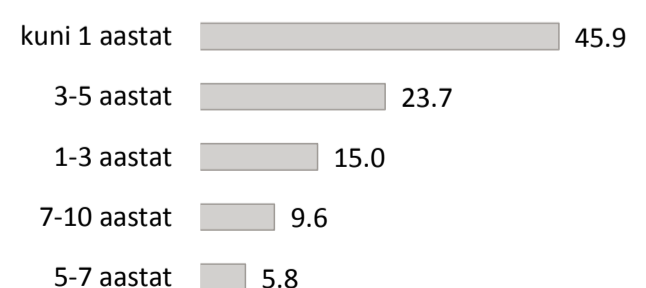
Portfell reitingute järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Portfell kestuse järgi (%)



Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2018

Kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis 0.0% ning tootlus aasta algusest on -0.6%.

Turuülevaade

Juunikuu ei toonud kaasa investorite optimismi kasvu ning valdavalt olid finantsturud nõrgemapoolsed. Ehkki poliitiline ebamäärasus Euroalal vähenes pisut pärast uue valitsuse ametisse kinnitamist Itaalias, kogus globaalne kaubandussõda juunis uut hoogu. Valulikum oli periood arenevate turgude aktsiate ning riskantsemate võlakirjade jaoks, viimaste riskipreemiad kasvasid. Arenenud piirkondade aktsiad lõpetasid kuu siiski nullilähedase tulemusega. Juunis toimusid USA, Euroala ning Jaapani keskpanga rahapoliitilised istungid, mille tulemused aga turuosalistele otseselt üllatusi ei pakkunud. Euro kurss USA dollari suhtes jäi kuu lõikes muutumatuks.

Juuni alguses stabiliseerus mõnevõrra poliitiline olukord Itaalias ning ametisse astus Viie tähe liikumise ja Põhjaliiga koalitsioonivalitsus eesotsas peaminister Giuseppe Contega. Finantsturge rahustasid ka uue valitsuse ministrite eurot toetavad avaldused. Samas jääb Itaaliaga seotud ebamäärasus kõrgeks ning paljud vaatelejad prognoosivad uuele valitsusele lühikest eluiga. Kui uued valimised toimuksid praegu, saavutaksid arvamusküsitluste kohaselt veelgi suurema toetuse populistlikud parteid. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes taas pisut, ent püsib selgelt kasvule viitaval tasemel (juunis 54.9). Teenindussektori indeks tugevnes aga viimaste kuude tugevaimale tasemele osutades, et euroala majanduskasv võib taas olla kiirenemas. Ka Euroopa Keskpanga istungil viidati majanduse kasvutempo aeglustumisele kui oodatavalt ajutisele nähtusele.

USA tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes taas. Indeksi kõrge tase (60.2 punkti) osutab jätkuvalt kiirele kasvule USA tööstuses. USA teenindussektori kindlustunde indeks on samuti pärast kevadist taandumist mais-juunis hoogsalt tugevnenud. Samuti püsib jätkuvalt väga tugevas seisus USA tööturg, nii mais kui ka juunis loodi üle 200 tuhande uue töökoha. USA Föderaalreserv tõstis baasintressimäärasid oodatult 25 bp võrra. Valge Maja tegi teatavaks detailse nimekirja Hiina kaupadest, millele kehtestatakse juuli algusest sisseveotollid. Vastuseks avalikustas Hiina vastumeetmed, s.t. sisseveotollid USA kaupadele. Järgnenud USA administratsiooni avaldustest selgus, et pole välistatud edasiste tollide kehtestamine Hiina kaupadele ning ka näiteks piirangud Hiina investeringutele USA tehnoloogiaettevõtetesse. Taolised avaldused mõjutasid sentimentit finantsturgudel küllaltki negatiivselt, ehkki täna on veel vara öelda, milliseks osutuvad tagajärjed reaalmajandusele.

Hiina väärtpaberiturud on olnud sel aastal väga nõrgad. Ühelt poolt on põhjuseks aeglustunud majanduskasv, nõrgad on olnud nii investeringud põhivarasse kui ka jaemüük. Teiselt poolt on aga mõju avaldanud kaubanduspiirangud Hiina kaupadele. Juunis nõrgenes ka renmbinbi kurss. Nii Türgi aktsia- aga ka võlakirjaturg olid juba mitmendat kuud järjest ühed nõrgimaid. Erdogan võitis presidendivalimised juba esimeses ringis ning tema partei AKP sai koos koalitsioonipartneriga enamuse parlamendis, ent investoritel on jätkuvalt palju küsimusi majandus- ja rahanduspoliitika jätkusuutlikkuse osas. Üheks olulisemaks märksõnaks lähikuudel saab olema Türgi keskpanga iseseisvus, s.t. kas Erdogan võtab senisest suurema rolli keskpanga otsustes. Nõrkus jätkus ka Ladina-Ameerika finantsvarades. Brasiilias toimuvad oktoobris valimised ning finantsturgude jaoks soodsaima kandidaadi, endise Sao Paulo kuberneri Alckmini vastu on kerkinud üles tõsised korrupsioonisüüdistused. Oluline on pensionireformi toimumine riigis, kuid hetkeseisuga näib selle teostumise tõenäosus väga väike.

Euroopa krediiturgudel jätkus heitlikkus. Üldist sentimentit mõjutasid negatiivselt nii Itaalias toimunu kui ka kaubandussõja temaatika. Samas oli positiivseks Euroopa Keskpanga signaal, et baasintressimäärasid ei tõsteta enne 2019. aasta sügist. Oodatult teatati küll ka varaostuprogrammi lõpetamisest koos käesoleva aasta lõpuga. Riskipreemiad kerkisid nii investeerimisjärgu kui ka sellest kehvema krediitkvaliteediga võlakirjade jaoks, s.t. nii Euroopa ettevõtete võlakirjad kui ka arenevate regioonide riigivõlakirjad kaotasid kuu jooksul väärtuses.

Maikuu järsult tõusnud riskimarginaalid Itaalia ja euroala teiste nn perifeeriariikide valitsuse võlakirjade jaoks langesid mõnevõrra tänu poliitilise ebamäärasuse vähenemisele. Saksamaa valitsuse võlakirjade intressimäärad langesid kuu alguse tasemetega võrreldes marginaalselt. Kuid USA riigivõlakirjade intressimäärad on jõudnud seisu, kus 10- ja 2-aastaste intresside vahe on vaid pisut üle 30 bp – nii napp pole see olnud viimase kümne aasta jooksul. Turud pööravad tulukõvera kaldele palju tähelepanu, sest ajalooliselt on sarnase kujuga intressikõver ennetanud majanduslangusi.

Väljavaade

Ootame lähikvartalilt Euroopa majanduskasvu teatavat kiirenemist. Jätkuvalt tugeva majanduskasvu ja tsükliliselt pigem kiireneva inflatsiooni tingimustes peame tõenäoliseks valitsusvõlakirjade intresside tõusu praegustelt tasemetelt. Kaubandussõja temaatika ning poliitilised riskid Itaalias hoiavad samas madala riskiga võlakirjade intressimäärasid madalamal. Seetõttu oleme intressitõusude suhtes kaitsvalt positsioneeritud ning hoiame portfelli võlakirjade keskmist pikkust lõpptähtjani lühikesena.

Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade riskimarginaalid on jaanuari madalaimate tasemetega võrreldes märkimisväärselt tõusnud. Seega näeme, et varaklass pakub mõnevõrra paremat riski-tulu suhet kui aasta alguses. Näeme jätkuvalt väärtust ka arenevate turgude võlakirjades, ehkki tõusvad intressimäärad USA-s ja Euroopas võivad varaklassile negatiivset mõju avaldada.

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