

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2016

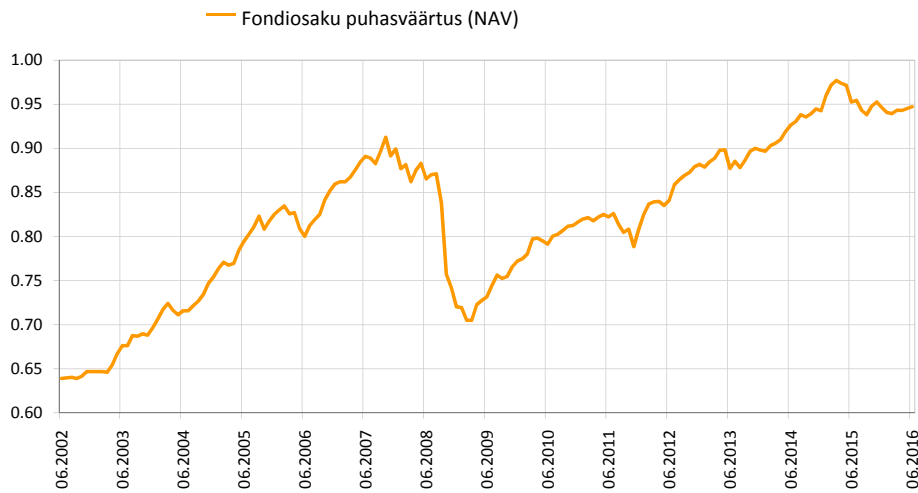
Investeeringupõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. 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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.94717 EUR
Fondi varade puhasväärtus	252 740 718 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*	0.1%	0.2%	0.4%	-0.6%	2.2%	8.0%	15.2%	48.2%
Aasta baasil				-0.6%	1.1%	2.6%	2.9%	2.8%
	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	1.9%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.3%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	1.2%
Alpha Cee LI L.P.	0.8%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	7.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	6.9%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	5.6%
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	5.5%

Riskiaste

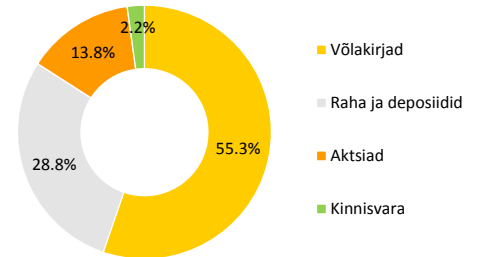
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



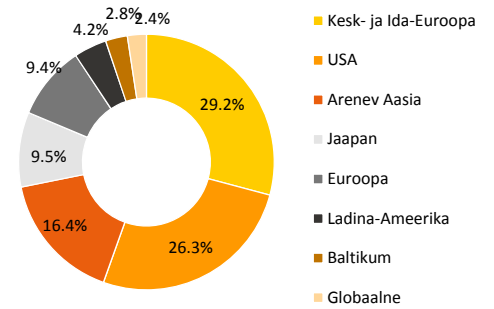
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

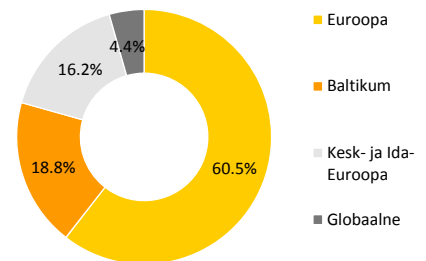
Portfell varaklasside järgi



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 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 K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli juunis 0.2% ning tootlus aasta algusest on 0.1%.

Turuülevaade

Juuniku finantsturgudel möödus Brexitiga seonduvate meeolude juhtimisel. Et aga viimased olid üsnagi heitlikud ning Brexiti referendumi hääletustulemused üllatasid nii üldsust kui finantsinvestoreid, siis käitusid ka meie pensionifondi peamised varaklassid juuni jooksul mitte lihtsalt heitlikult, vaid suisa hüplikult. Seda siiski erinevates suundades. Kuu lõppes positiivselt eelkõige arenevate piirkondade aktsiatele ning madala riskiga võlakirjadele. Sealjuures Ladina-Ameerika aktsiaturud tõusid eurodes mõõdetuna üle 12%. Euroala tuumriikide võlakirjade intressimäärad aga tegid juuni lõpuks uued madalusrekordid. See tähendas olemasolevate investorite jaoks olulist hinnavõitu. Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes juunis kogu ajaloo jooksul esmakordselt läbi nulltaseme. Brexitiga lähemalt seotud piirkondade riskivarade väärtus seevastu langes referendumijärgsel päeval hüppeliselt, et kuu lõpuks suur osa kaotatust siiski tasa teha.

Ühendkuningriikide referendumi eelselt mõjutasid riskantsemate varaklasside liikumist suuresti avaliku arvamuse küsitluste tulemused. Pikalt väga tasavägisena püsinud prognooside kaalukauss hakkas juuni esimesel poolel üha enam kalduma riigi Euroopa Liidust lahkumise pooldajate kasuks ning aktsiaturud Euroopas langesid järsult (ca. 9%) . Liitu jäämist pooldava parlamendiliikme mõrv peatas ajutiselt kampaaniad ning suurendas finantsturgudel veendumust, et peale jäävad siiski EL-i liikmelisuse pooldajad. Seega valitses referendumile vahetult eelneval nädalal turgudel üldine optimism ning Euroopa aktsiaindeksid taastusid pea tervest kuu alguse kukkumisest. Oodatust vastupidine hääletustulemus mõjus turgudele šokina ning kahel referendumijärgsel kauplemispäeval olid finantsturgudel valitsevad ülimalt ärevad meeolud. Euroopa aktsiaturud langesid ca. 10%. Sealjuures jäid Ühendkuningriikide aktsiaturgude kaotused koduvaluutas oluliselt piiratumaks, olulisemaks osutus naela nõrgenemine euro suhtes – kahe päevaga ca. 8%.

Juunis avaldatud Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks jäi sisuliselt endisele tasemele, teenindussektori indeks langes 0,8 punkti võrra 52,4-ni. Järgnevatel kuudel saab selgemaks, millist mõju Briti rahvahääletus Euroopa kasvuperspektiividele avaldab. USA-s juuni alguses avaldatud väga nõrk tööturu ja teenindussektori statistika põhjustas investoritele muret USA majanduskasvu võimaliku aeglustumise pärast. Muud indikaatorid pole USA majanduse nõrkust kinnitanud. Siiski peetakse tänu Brexitist tulenenud turgude heitlikkusele oluliselt väiksemaks tõenäosust, et USA Föderaalreserv läheb baasintressimäärade tõusuga edasi seni eeldatud tempos. Taolisest ootuse muutusest said omakorda tõusuhoogu eelkõige arenevate piirkondade valuutad. Euro jäi kuu kokkuvõttes USA dollari suhtes vaid kergesse miinusesse (-0,23%).

Juunis oligi meie fondi aktsiaporfellis tugevaimaks regionaalseks aktsiaturuks Ladina-Ameerika (+12,1%, kõik tootlused on näidatud eurodes), tõusule aitas märkimisväärses osas kaasa Brasiilia reaali tugevnemine. Selgelt positiivsele poolele jäid ka Areneva Aasia aktsiad (+3,3%). Seevastu tänu Euroopaga seotusele kaotasid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud oma väärtuses 3,4%, sealjuures Türgi aktsiad lõpetasid tänu valuuta tugevnemisele kuu plusspoolel. Arenenud piirkondadest läks kõige paremini USA aktsiaturgul (+0,8%). Kuu lõpuks jõudsalt kosununa jäid Lääne-Euroopa aktsiad siiski miinuspoolele (-4,3%) nagu ka Jaapani aktsiad (-1,9%). Mitu kuud stabiilset tõusujoont näidanud Baltikumi aktsiaturud said Brexiti temaatikast vaid kerge hoobi, lõpetades juuniku 1% võrra madalamal.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli juuniku positiivne. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad langesid kuu jooksul märkimisväärselt. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 15 baaspunkti, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitas langes koguni 27 baaspunkti. Mõlemad intressimäärad jõudsid juuni lõpuks uute rekordmadalusteni, vastavalt -0,66% ja -0,13%.

Brexiti hääletuse järgselt riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks küll tõusid, ent fondi võlakirjaporfell oli suhteliselt kaitsvalt positsioneeritud ning see olulist negatiivset mõju ei avaldanud. Hääletuse järgselt riskimarginaalid mõnevõrra taas langesid. Perifeeriariikide intressimäärad liikusid erisuunaliselt – Itaalia valitsuse võlakirjade intressid mõnevõrra tõusid, ent Hispaania valitsuse võlakirjade intressitas kuu jooksul isegi langes, sest Brexiti hääletusele järgnenud nädalavahetusel toimunud valimistel saavutasid oodatust parema tulemuse Euroopa Liitu ja eurot pooldavad parteid. Fondi võlakirjaporfelli varaklassidest nii Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad kui ka Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad tugevnesid juunis 1,1%.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt tavapärasest madalamal tasemel, ehkki suurendasime osakaalu mõnevõrra. Mitmed faktorid, mis on viimastel kuudel aktsiate tõusu toetanud – nafta hinna tõus, Hiina majanduskasvu kiirenemine – ei ole meie hinnangul jätkusuutlikud. Samuti on taas mõneti pessimistlikumaks muutunud analüütikute kasumiootused. Samas on Föderaalreservi baasintressitõusutsükli eeldatav aeglustumine pigem positiivse mõjuga globaalsetele aktsiaturgudele üldisemalt ning eriti arenevatele piirkondadele.

Regionaalselt jätkame väiksemate positsioonidega Euroopa aktsiates. Brexitiga seotud ebamäärasus toob Ühendkuningriikides tõenäoliselt kaasa majanduslanguse, mis avaldab mõju ka Euroopale ning sealsete ettevõtete kasumlikkusele. Eelistame Euroopa aktsiatele arenevate turgude, Jaapani ning USA aktsiaid.

Võlakirjaporfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Pärast Brexiti hääletustulemuste avalikustamist langesid nii lühi- kui pikaajaliste euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad uute rekordmadalusteni. Meie hinnangul on teenimisvõimalused nendelt tasemetelt keskpikas horisondis suhteliselt kesised ning hindame tõenäolisemaks intressimäärade tõusu. Aasta lõpus ning järgmisel aastal kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo euroalal vähemalt energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning ka see peaks intressimäärad tõusule suunama.

Ootame, et mõnevõrra aeglasem majanduse kasvutempo Euroopas kõrgema krediidikvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskimarginaalidele olulist negatiivset mõju ei avalda, sest seda tasakaalustavad Euroopa Keskpanga poolsed ettevõtete võlakirjade ostud.

*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 käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. 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.