

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2017

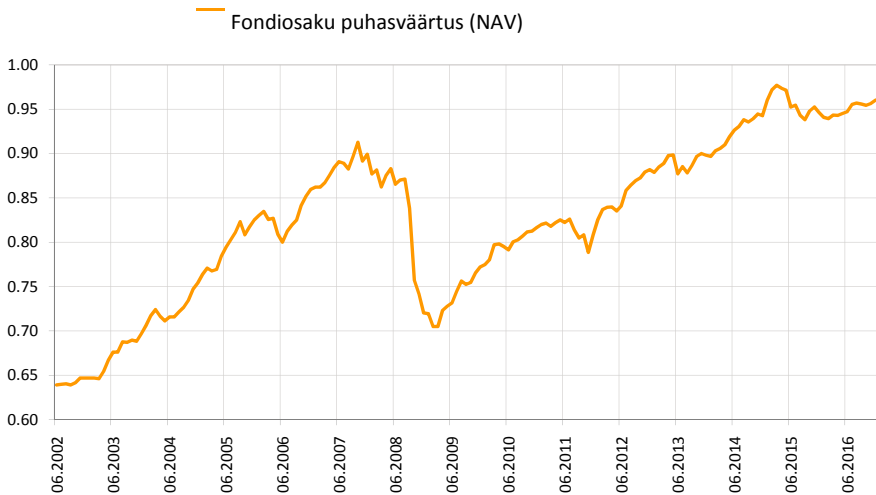
Investeeringispõhimõtted

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)	0.96140 EUR
Fondi varade puhasväärtus	273 479 422 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	0.94%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	0.1%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	0.1%	0.1%	0.7%	2.2%	0.1%	7.2%	16.5%	50.4%
Aasta baasil				2.2%	0.1%	2.3%	3.1%	2.8%

Aastane	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
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.9%
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	7.0%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	2.1%
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.8%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	7.9%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	6.4%
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	6.2%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.0%
Deposit- Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	5.1%

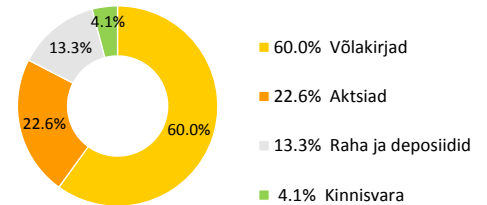
Riskiaste

Madalam risk Väiksem võimalik tulu Kõrgem risk Kõrgem võimalik tulu

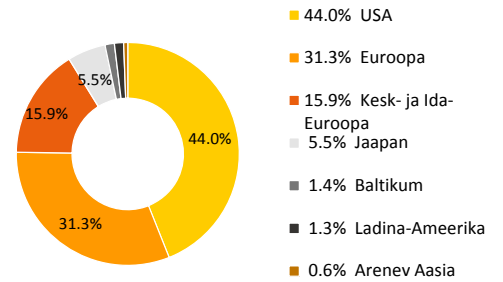


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

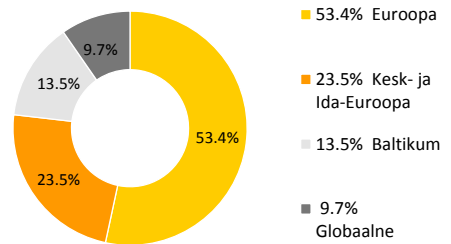
Portfell varaklasside järgi



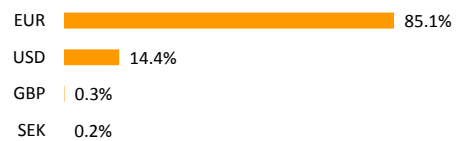
Aktsiaportfell regioonide järgi



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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav 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)

31. jaanuar 2017

Fondijuhi kommentaar

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

Turuülevaade

2017. aasta alguses jätkusid finantsturgudel üsnagi positiivsed meeleolud ja nii lõpetasid enamused meie pensionifondi varaklassidest jaanuarikuu plusspoolel. Eriti tugevalt esinesid arenevate piirkondade aktsiad. USA aktsiaindeks tõusis Trumpi presidentuuri esimesel nädalal rekordilisele tasemele (dollaris mõõdetuna), euro tugevnes USA dollari suhtes kuuga 2,7%. Völakirjade jaoks aasta aktsiatega samaväärselt positiivselt ei alanud ning Euroala paranevate inflatsiooninäitajate taustal intressimäärad fondi eri varaklasside jaoks kokkuvõttes pigem tõusid.

Jaanuaris astus ametisse USA uus president Donald Trump. Tema ametiaja esimesed päevad töid endaga kaasa suhteliselt palju närvilisust, sisaldades muuhulgas korraldusi alustada müüri ehitamist Mehhiko piirile ja tühistada Obama tervishoiureformi osad sätted. Näis, et uue administratsiooni fookus on nihkunud maksureformilt ja infrastruktuuri investeerimisele tervishoiureformile ja kaubanduslepetele. See pani teatava piduri viimastel kuudel tõusnud inflatsiooni kiirenemise ootustele. USA völakirjaintressid jäid sisuliselt kuu alguse tasemetele. Samas on uue administratsiooni poolt lubatud maksureform tõstnud ettevõtete kindlustunde väga kõrgele tasemele. Tootmissektori ostujuhtide ISM jaanuarikuu kindlustundeindeks tõusis 56 punkti tasemele, mis on kõrgeim näitaja alates 2014. aastast. Väikeettevõtete optimism aga sooritas eriti järsu hüppe ülespoole ning kerkis kõrgeimale tasemele suisa alates 2004. aastast. Jaanuaris jõudis poole peale neljanda kvartali tulemuste raporteerimine USA ettevõtete seas. Ettevõtetel on suutnud analüütikute ootusi ületada nii kasumi- kui müüginumbrite osas ning näidata mõõdukat kasvu.

Euroopa Keskpank jättis jaanuari keskel intressimäärad oodatult samale tasemele ning ei teinud muudatusi ka teistes peamistes rahapoliitilistes programmides. Istungi järgsel pressikonverentsil kinnitas Mario Draghi, et inflatsiooni suunamiseks ja hoidmiseks eesmärktasemel ei ole vajadusel välistatud ka völakirjade ostuprogrammi suurendamine ning kindlasti jätkub programm lubatud mahus vähemalt 2017. aasta lõpuni. Samas üllatas euroala inflatsioon jaanuari lõpus positiivselt – tarbijahinnad kiirenesid eelmise aastaga võrreldes 1,8% võrra, mis on kiireim kasv alates 2013. aasta algusest. Inflatsiooninumbrite tõus võib aga omakorda tähendada, et Euroopa Keskpank eelhoiatab juba käesoleva aasta keskel oma völakirjaprogrammi vähendamisest. Sarnaselt USA-le, on Euroopas ettevõtete kindlustunne paranenud ning euroala ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 55,2 punkti.

Ühendkuningriigi peaminister Theresa May tegi oma kõnes teatavaks plaani Euroopa Liidust lahkumise kohta. Tema kavade kohaselt lahkuvad Ühendkuningriigid Euroopa ühisturult, ent soovivad sõlmida EL-ga vabakaubanduslepet. Selgus valitsuse edasise kursi osas on aidanud stabiliseeruda ka naela kursil.

Jaapani majanduskonjunktuur on viimastel kuudel paranenud tänu tugevamale ekspordile ja tööstustoodangule. Inflatsioon riigis on siiski jätkuvalt väga madal. Arenevate turgude aktsiad alustasid aastat tugevalt pärast keerulist 2016. aasta lõppu. Suurenenud optimismi arenevate turgude suhtes töid kaasa dollari kursi langus ning paremad kasvuväljavaated tänu kõrgematele toorainehindadele. Hiina neljanda kvartali SKT kasvas 6,8% võrra ehk pisut kiiremini kui analüütikute konsensusootused. Ka tööstustoodang ning jaekaubandus jäid stabiilsele tasemele.

Jaanuaris oli meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks taas Ladina-Ameerika (+5,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Ida-Euroopa aktsiad tootsid investoritele kuuga +4,9% ja areneva Aasia aktsiad +3,9% tulu. Arenevate regioonide hulgas jäi pisut tagasihoidlikumaks Türgi (+1,3%) ja Baltikumi (+1,2%) aktsiaturgude tootlus. Arenenud piirkondadest parima tulemuse saavutasid Jaapani aktsiaturud (+1,4%). Ehkki USA aktsiate tootlus jäi koduvaluutas jaanuaris selgelt plussi, lõpetasid nad tänu dollari nõrgenemisele eurodes -0,2% juures. Detsembris väga hästi esinenud Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid jaanuari samuti -0,2% juures.

Meie fondi põhilised völakirjavaraklassid nõrgenesid jaanuaris. Euroopa Keskpanka völakirjade ostuprogrammi vähendamise võimalus ja kiirenev inflatsioon töi kaasa völakirjaintresside tõusu. Sealjuures tõusid nii madala riskiga völakirjade intressimäärad kui paiguti kasvasid kergelt ka riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga völakirjade jaoks. Saksamaa 2-aastase riigivölakirja intressimäär tõusis jaanuaris 7 baaspunkti ning 10-aastase riigivölakirja intressimäär tõusis 16 baaspunkti. Sellest suuremal määral said kannatada Prantsusmaa riigivölakirjad, mille intressimäärad kerkisid tänu investorite suurenevale murele seoses lähenevate presidendivalimistega. Fondi völakirjaportfelli peamistest varaklassidest nõrgenesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete völakirjad 0,8% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude völakirjad lõpetasid nullilähedase tulemusega.

Väljavaade

Jätkame tavapärasest kõrgema aktsiate osakaaluga fondis. Väljavaated majanduskeskkonna järk-järgulise normaliseerumise osas (inflatsioon, majanduskasv) on jätkuvalt aktsiaturge toetavad. Ettevõtete neljanda kvartali tulemused on olnud head ning see viib tõenäoliselt analüütikute kasumiootuste positiivsemaks muutumiseni. Samuti on aktsiaturgude jaoks positiivne USA uue administratsiooni plaan vähendada ettevõtete maksumäärasid ning suurendada investeerimist infrastruktuuri. Võrreldes völakirjadega on aktsiate hinnatase jätkuvalt atraktiivne.

Regionaalselt eelistame USA aktsiade arenevate turgude aktsiatele. Esimesi toetab võimalik maksureform, samas kui arenevate turgude perspektiivist on ebasoodsad võimalikud USA uue administratsiooni poolt kehtestatavad kaubanduspiirangud.

Völakirjaportfellis hoiame intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga völakirju. Ehkki arenenud valitsuste völakirjade intressid on väga madalatel tasemetel mõnevõrra tõusnud koos kerkinud inflatsiooniootustega, on meie hinnangul tõenäoline riiklike völakirjade intresside tõusu jätkumine koos veelgi kasvava inflatsioonitempoga. Lisaks on mõningasest tõusust hoolimata valitsuse völakirjade intressid euroalal ajaloolises kontekstis väga madalad. Euroopa ettevõtete völakirju toetab kiirenev kasvutempo regioonis ning Euroopa Keskpanka völakirjade ostu programm.

Hoiame valikuliselt ka atraktiivset riski-tulu kombinatsiooni pakkuvaid arenevate riikide eurodes ja dollarites nomineeritud völakirju.

*Kommentaaris indeksi 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 järgmistel perioodidel tootluse kohta.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks 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.