

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2017

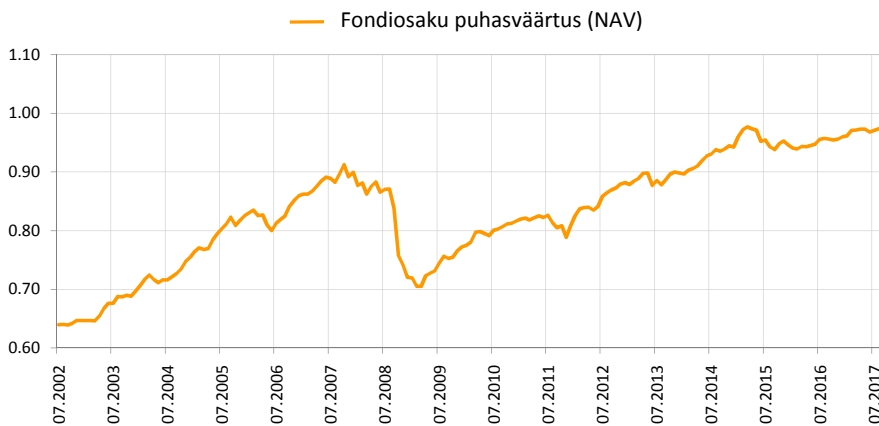
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
ISIN	EE3600019741
Fondi varade puhasväärtus	293 673 984 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.97361 EUR
Valitsemistasu aastas	0.87%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	1.4%	0.3%	0.1%	1.7%	3.2%	3.8%	12.6%
Aasta baasil tootlus				1.7%	1.6%	1.2%	2.4%

Aasta	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) 2.3%

Suurimad investeeringud (%)

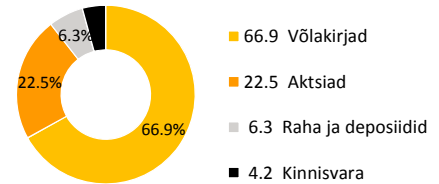
Aktsiaportfell	Osakaal
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	6.0
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	4.8
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	3.1
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	2.1
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.6
Võlakirjaportfell	Osakaal
AMUNDI 12 M-I	8.9
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	5.9
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.6
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	4.8
Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF	4.0

Riskiaste

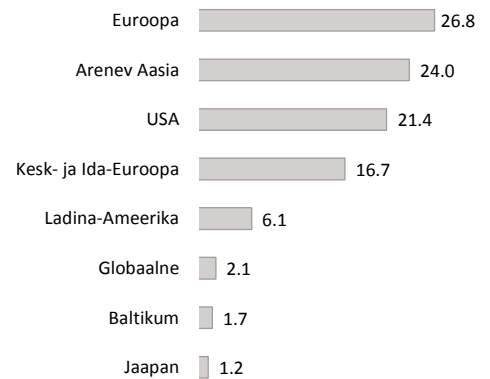


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

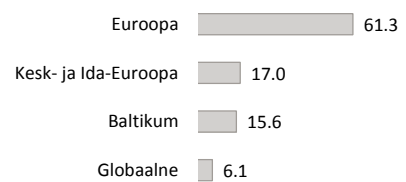
Varade jaotus (%)



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. Palun loe Olulist teavet leheküljel 2.

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli augustis 0.3% ning tootlus aasta algusest on 1.4%.

Turuülevaade

Ehkki augustikuu globaalsetel finantsturgudel möödus juuliga võrreldes palju ärevamas meeleolus ja riskantsemad varaklassid nägid nii hinnalangusi kui -tõuse, jäi kuu kokkuvõttes meie pensionifondi tootlus stabiilsele tasemele. August oli jätkuvalt helde arenevate piirkondade aktsiaturgude suhtes. Ehkki arenenud piirkondade aktsiaturud valdavalt langesid, kompenseeris selle meie taktikaliselt suurem positsioon areneva Aasia, Ladina-Ameerika ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiates. Turgude kasvanud volatiilsus tulenes põhiliselt geopoliitiliste riskide märgatavast kasvust globaalses mastaabis – Põhja-Korea raketikatsetused ning riigijuhi selgelt ähvardavas sõnastuses ülesastumised koosmõjus USA presidendi ettearvamatu käitumise ja ennustamatu retoorikaga on kõike muud kui planeedile rahumeelsust külvav õhustik. Seetõttu läksid augustis taas hinda madala riskiga võlakirjad. Samas rekordkõrguste lähistel kauplevatel aktsiaturgudel oli pärast langusepisooide märgata investorite optimismi ja ostuhuvi naasmist – fundamentaalid toetavad hetkel sentimentide ja seda hoolimata kasvanud poliitilistest riskidest.

Majanduskasv Euroopas näitab jätkuvalt tugevnevat seisu – tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks naasis viimaste aastate kõrgeima tasemeni (57,4). Positiivne on, et Euroopa majanduskasvu mootoriks on saanud Saksamaa, kus on tööstussektori sentiment eriti tugev (59,3) ning ka IFO ärikliima indeks püsib rekordtugevate tasemetega lähistel. Samas on aasta algusest järjekindlalt tugevnenud euro (+13,3% USA dollari suhtes augusti lõpuks) seadnud ebasoodsamasse seisu euroala ekspordisektori ning sellega kaasnevalt ka inflatsiooni väljavaated. Sealjuures on Euroopa Keskpank viimastel kuudel pigem hoidunud selgesõnaliselt kommenteerimast ühisvaluuta tugevnemise mõju keskpanga rahapoliitilistele plaanidele – see on lasknud eurol veelgi tugevneda (augustis +0,6% USA dollari suhtes). 7. septembri pressikonverentsil mõnits Mario Draghi siiski, et euro väärtuse kõikumine mõjutab ühe sisendina keskpanga stiimulmeetmete mahtu ja on tõmmanud inflatsiooniprognose allapoole.

Ehkki USA majandusstatistika on juba neljandat kuud jäänud analüütikute ootustele üldiselt alla, on ootuste ja tegelikkuse lahknevus hakanud näitama vähenemise märke. Ka septembri alguses avaldatud tööturustatistika näitas, et uusi töökohti loodi USA-s augustis oodatust mõnevõrra vähem, ent tööturg püsib jätkuvalt tugevana. Samas tõusis tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM tugevaimale tasemele pärast 2011. aastat, ületades sealjuures ka analüütikute ootusi.

Jaapani SKT kasv oli teises kvartalis tugev, ent nõrgad tööstustoodangu tellimused viitasid aeglustumis-võimalusele. Välismaised investorid müüsid augusti kokkuvõttes Jaapani aktsiaid rohkem kui ostsid.

Sentiment arenevatel turgudel oli kuu jooksul valdavalt tugev. Ida-Euroopa suurimate riikide – Tšehhi, Poola ja Ungari majanduskasv ulatub 4% lähedale. Samas Hiinas on pärast tugevat kevadist kasvudünaamikat näha pidurdumise märke nii valitsussektori investeringumahtudes kui ka jaemüügis.

Augustis olid meie fondi aktsiaportfellis tugevaimad Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (+ 4,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tõusu vedas Ungari aktsiaturg, riigi tugevamaks muutunud majanduskasvu väljavaated toetasid ka riikliku reitingu väljavaate redigeerimist positiivseks S&P poolt augusti lõpus. Nii Ladina-Ameerika, Türgi kui ka Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu ühtlaselt +4% kõrgemal tasemel. Arenevatest regioonidest tagasihoidlikumaks jäi sedakorda areneva Aasia aktsiaturgude +0,7%-line tõus. Meie pensionifondi arenenud regioonide aktsiavaraklassid lõpetasid kõik kergelt miinuspoolel. Tänu dollari nõrgenemisele lõpetasid koduvaluutas positiivse tulemuseni jõudnud USA aktsiaturud eurodes -0,3% kaotusega. Lääne-Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid vastavalt 0,8% ja 0,6% madalamal kui augusti alguses.

Fondi võlakirjaportfelli varaklasside jaoks oli tegu soodsas kuuga ja seda hoolimata krediidipreemiate kergest kasvust, sest madalaima riskitasemega nõ. alusintressimäärad langesid oluliselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 7 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär kahanes koguni 18 baaspunkti. Portfellile lisasid väärtust nii euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kui ka arenevate regioonide eurodes välja antud riigivõlakirjad. Intressiturud keskendusid augusti lõpus USA-s, Jackson Hole-s toimunud keskpankade konverentsile, kus võtsid sõna nii USA Föderaalreservi juht Janet Yellen kui ka Euroopa Keskpanka president Mario Draghi. Rahapoliitika kavade kohta konverentsilt siiski turgude jaoks uut ja olulist informatsiooni ei tulnud. Euroopa Keskpanka protokoll osutas teatud murele tugevneva euro kursi mõju pärast euroala majanduskasvule.

Väljavaade

Hoiame fondi portfellis jätkuvalt aktsiaid tavapärasest mõnevõrra rohkem. Meie mudelid on taas muutunud aktsiaturgude perspektiivide osas positiivsemaks. Tugevamaks on muutunud kasumiootused ning mitmed tehnilised indikaatorid. Võlakirjadega võrreldes on aktsiad jätkuvalt atraktiivselt hinnatud. Samuti jätkame ülekaaluga arenevate turgude aktsiates, mis on endiselt suhteliselt odavad. Arenevate turgude aktsiate jaoks on positiivne ka muude regioonidega võrreldes enam tugevnevad kasumiootused. Fondis on neutraalsest madalam Jaapani aktsiate osakaal nõrkade likviidsusvoogude tõttu ning USA aktsiate osakaal nende suhtelise kalliduse tõttu. Augusti esimesel poolel liikusime alakaalu ka Euroopa aktsiates, kus kasumikasvu perspektiive nõrgendab tugevnenud euro kurss.

Võlakirjaportfellis hoiame intressimäärariski tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Euroopa majanduskasvu väljavaated on küllaltki positiivsed ning see annab alust oodata inflatsioonisurve järk-järgulist tugevnemist. Samas on euro kurss sel aastal oluliselt tugevnenud ning jõudnud tasemeni, kus see võib hakata negatiivselt mõjutama inflatsiooni väljavaateid. Euroopa Keskpank viitas, et oktoobris antakse infot võlakirjade tugistuste programmi tuleviku kohta. Programmi vähendamisel oleks Euroopa võlakirjahindadele teatav negatiivne mõju, seda enam, et intressimäärad on väga madalatel tasemetel. Näeme siiski väärtust Euroopa investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjades, mida lisaks seni veel kestvale Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogrammile toetab ka kiirenev majanduskasv. Samuti peame atraktiivseteks arenevate turgude võlakirju.

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