

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

Faktileht | Seisuga 31. detsember 2017

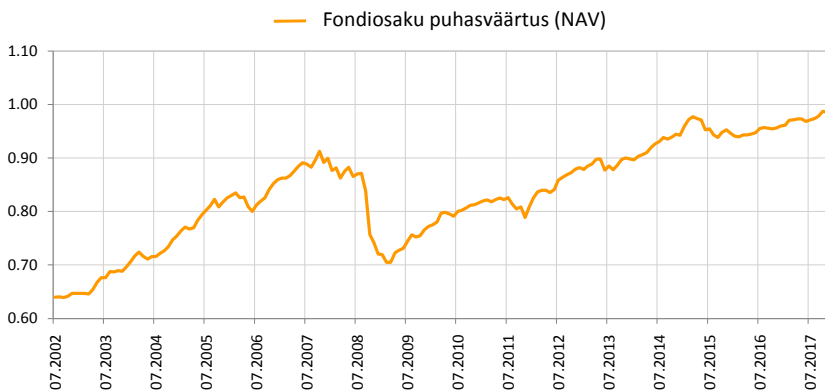
Investeeringipõhimõtted

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	305 321 708 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.98682 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	2.8%	0.2%	0.9%	2.8%	4.3%	4.7%	11.9%
Aasta baasil tootlus				2.8%	2.1%	1.5%	2.3%

Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%	0.4%	1.5%	2.8%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.4%

Suurimad investeeringud (%)

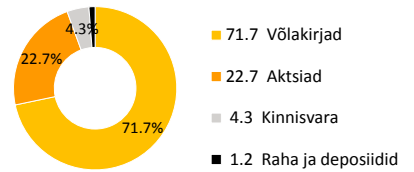
Aktsiaportfell	Osakaal
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	6.1
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	5.0
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	3.2
EC Private Equity Fund of Funds SICAV-FIS	1.5
Amundi ETF MSCI EM Latin America	1.3
Võlakirjaportfell	
France 1.000%, 25.05.2019 (EUR)	11.4
Spain 4.6%, 30.07.2019 (EUR)	6.5
Austria RAGB 0.250% 18.10.2019	6.0
Italy Buoni Poliennal 4.5% 01.03.2019	4.6
Luminor Bank 0.330% 20.12.2019 (EUR)	2.9

Riskiaste

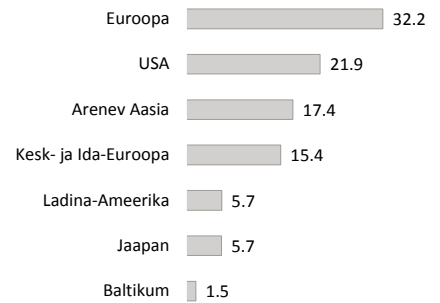


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

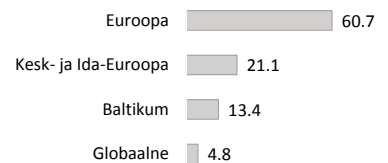
Varade jaotus (%)



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 detsembris 0.2% ning tootlus aasta algusest on 2.8%.

Turuülevaade

Detsembrikuu osutus globaalsetel finantsturgudel küll suhteliselt sündmusterohkeks ja mitmekesiseks, kuid meie fondi varavaliku jaoks kokkuvõttes siiski tulutoovaks. See pani ilusa punkti väga positiivsele aastale. Aasta viimase kuu jooksul kasvasid väärtust eelkõige meie pensionifondi paigutused arenevate turgude aktsiatesse, sealjuures Türgi aktsiad tõusid koguni 12%. Arenenud piirkondade aktsiate ja fondi võlakirjavaraklassi jaoks üldisemalt jäi detsember pigem nullilähedase tulemuse juurde. Ka terve 2017. aasta kokkuvõttes aitasid pensionifondi osaku väärtuse tõusule enim kaasa arenevate piirkondade aktsiad. Pärast mitmeaastast pausi oli selgelt märgata investorite taastunud huvi just nende piirkondade finantsvarade suhtes ning sellest tulenevalt kasvanud rahavooge. Nii lõpetasid näiteks meie fondi paigutused Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudele aasta koguni pea kolmandiku võrra kõrgemal, kui alustasid. Samuti läks väga hästi areneva Aasia aktsiatel, mille aastane tõus ulatus üle 24%.

Detsembris olid finantsturgude fookuses maksuseaduse muudatused USAs, keskpankade rahapoliitiline tegevus ning poliitilised arengud Euroopas.

USA kongress kiitis detsembris heaks suurima maksuseaduste muudatuste paketi viimase 30 aasta jooksul. Reform tähendab oluliselt madalamat tulumaksu ettevõtetele ning ka mõeldukat maksukoormuse vähenemist suurele osale leibkondadest. Hinnanguliselt on maksureformil USA SKT kasvule väike positiivne mõju. Samas toob see tõenäoliselt kaasa eelarvedefitsiidi olulise suurenemise ja seega ka kasvava riigivõla.

Ootustele vastavalt tõstis USA Föderaalreserv baasintressimäära 0,25 protsendipunkti võrra 1,5%-ni. Samas tõsteti ka majanduskasvu prognoosi. 2018. aastalt ootavad FED-i rahapoliitika komitee liikmed ise keskmiselt kolme intressitõusu. USA jaekaubanduses oli detsember hea kuu ning jaekaubandusettevõtete müügitulemused töötavad tulla mitmete aastate tugevaimad. See, koos ehitussektori tugevate investeringute numbrita, viitab küllaltki kiirele, ca 3%-lisele majanduskasvule aasta viimastel kuudel.

Ka Euroopa majanduskasv püsis tugeval tasemel. Ostujuhtide kindlustunde indeksid jätkasid detsembris väga kõrgel tasemel ning tugevus oli laiapõhjaline – sentiment püsis positiivne nii Saksamaal, Prantsusmaal, Itaalias kui ka Hispaanias. Täiendavad indikaatorid, nagu tarbijate kindlustunde indeks, kinnitasid positiivset sõnumit ning tõstsid turuosaliste optimismi veelgi. Inflatsiooni vaatevinklist aga on paistmas võimalik pudelikaelade tekkimine tootmises ning tellimuste täitmise aja pikenedamine, samuti on kasvamas tootjahinnad. Tarbijahindade kasv on samas püsinud väga stabiilsel tasemel ehk vahemikus 1,3%-1,5% alates 2017. aasta maikuust.

Euroopa Keskpank jättis detsembris rahapoliitika oodatult muutmata, ent tõstis SKT kasvuprognoosi kaheks järgneva aastaks. Pressikonverentsil rõhutas ECB president Draghi, et majanduskasv euroalal on tugev, ent inflatsioon jõuab 2%-lise eesmärgi lähedale väga aeglaselt ning tempo hoidmiseks on jätkuvalt vaja stimuleerivaid meetmeid.

Koalitsiooniläbirääkimised uue valitsuse moodustamiseks Saksamaal Angela Merkeli partei ja sotsiaal-demokraatide vahel edenevad aeglaselt ning osapooled on mitmetes küsimustes üksteisest küllaltki kaugel. Samas on surve kokkuleppe saavutamiseks suur, sest muud alternatiivi jäänud pole.

Detsembris tehti teatavaks, et Euroopa Komisjoni ja Suurbritannia läbirääkimistel on toimunud "piisav edasiminek". Seega võib nüüd alata läbirääkimiste teine faas, mille käigus püütakse jõuda kokkuleppele Euroopa Liidu ja Suurbritannia tulevaste suhete ning üleminekuperioodi pikkuse osas. Faasi fookuses on kaubandussuhted ja kaitsepoliitika, aga ka välispoliitika ning terrorismivastane võitlus.

Jaapani valitsus tõstis 2018. aasta SKT prognoosi. Olulised ettevõtete kindlustunde indikaatorid nagu ostujuhtide indeks ja Tankan'i uuring kinnitasid positiivset konjunktuuri riigis. Seevastu Hiina majanduskasv aeglustus 2017. aasta jooksul järk-järgult ning jäi viimases kvartalis hinnanguliselt 6% lähedale. Aeglustuvat kasvu ehitussektoris kompenseeris osaliselt kasvanud majandusaktiivsus tööstussektoris.

Detsembri lõpetasid meie fondi aktsiaporfellis parima tulemusega Türgi aktsiad (+12,0%, kõik tootlused on näidatud eurodes), taastudes tugeva pörkega eelnenud kuude langusest. Samuti taastasid langusest ning näitasid detsembris head tulemust Ladina-Ameerika aktsiad (+3,3%). Ida-Euroopa aktsiad tõusid aasta viimasel kuul 2,3%, viies piirkonna aktsiaturud aasta lõikes 31,3% kõrgemale. Areneva Aasia aktsiad võitsid väärtuses juurde 1,6%. Positiivse kuutulemuse tegid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+0,8%). USA aktsiad jõudsid detsembrikuus küll dollaris uuele ajaloolisele rekordkõrgusele, kuid eurodes jäi kuutootlus -0,1% juurde. Jaapani aktsiad kukkusid 0,4% võrra. Nõrgima tulemusega esinesid sedakorda Baltikumi aktsiad (-1,0%) – Tallinna Vee ja Olainfarmi aktsiate hindade vabalangust kompenseeris siiski mõningal määral Tallinki aktsia hinna hüppeline tõus.

Fondi madalama riskiga võlakirjade jaoks oli tegu kergelt negatiivse kuuga, sest valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid veidi kuid ühtlaselt kõigi tähtaegade lõikes. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 5 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 6 baaspunkti. Investeeringujärgu võlakirjade riskimarginaalid pisut ahenesid ning kompenseerisid seega pisut valitsusvõlakirjade intresside tõusu. Vähendasime fondi portfellis fondide osakaalu ning suurendasime üksikvõlakirjade osakaalu.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt neutraalsest tasemest kõrgemal. USA maksureformi vastuvõtmine mõjutab positiivselt sealsete ettevõtete kasumlikkust. Tehnilised indikaatorid osutavad samuti aktsiaturgude suhteliselt positiivsetele väljavaadetele. Aktsiate hinnatase võlakirjadega võrreldes on jätkuvalt atraktiivne.

Hoiame USA aktsiaid neutraalsest madalamal tasemel nende suhteliselt kõrge hinnataseme tõttu. Ülekaalus hoiame arenevate turgude aktsiaid, mis on suhteliselt odavamad. Arenevad turud võivad tõenäoliselt ka kõige rohkem tugevast globaalsest majanduskasvust.

Fondi võlakirjaportfellis eelistame lühema tähtajaga võlakirju, et olla intresside tõusu vastu kaitsvalt positsioneeritud. Euroala majanduskasv on suhteliselt tugev ning ehkki inflatsioon püsib jätkuvalt Euroopa Keskpanka eesmärgist madalamal tasemel, on tõenäoline inflatsiooniootuste edasine kasv ning seetõttu ka euroala valitsuse võlakirjade intressimäärade tõus.

Euroala investimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade ning arenevate turgude võlakirjade riskimarginaalid on langenud keskmiselt tasemele, kust on vähetõenäoline näha nende edasist langust. Samas on ettevõtete võlakirjade intressimäär siiski kõrgem madala riskiga valitsusvõlakirjade omast ning tugeva majanduskasvu tingimustes suurendame järk-järgult ettevõtete ja arenevate turgude võlakirjade osakaalu portfellides.

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

Oluline teave

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investimissoovitusega ega investimise soovitusena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektiga veebilehel www.swedbank.ee/fondid. Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.