

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2018

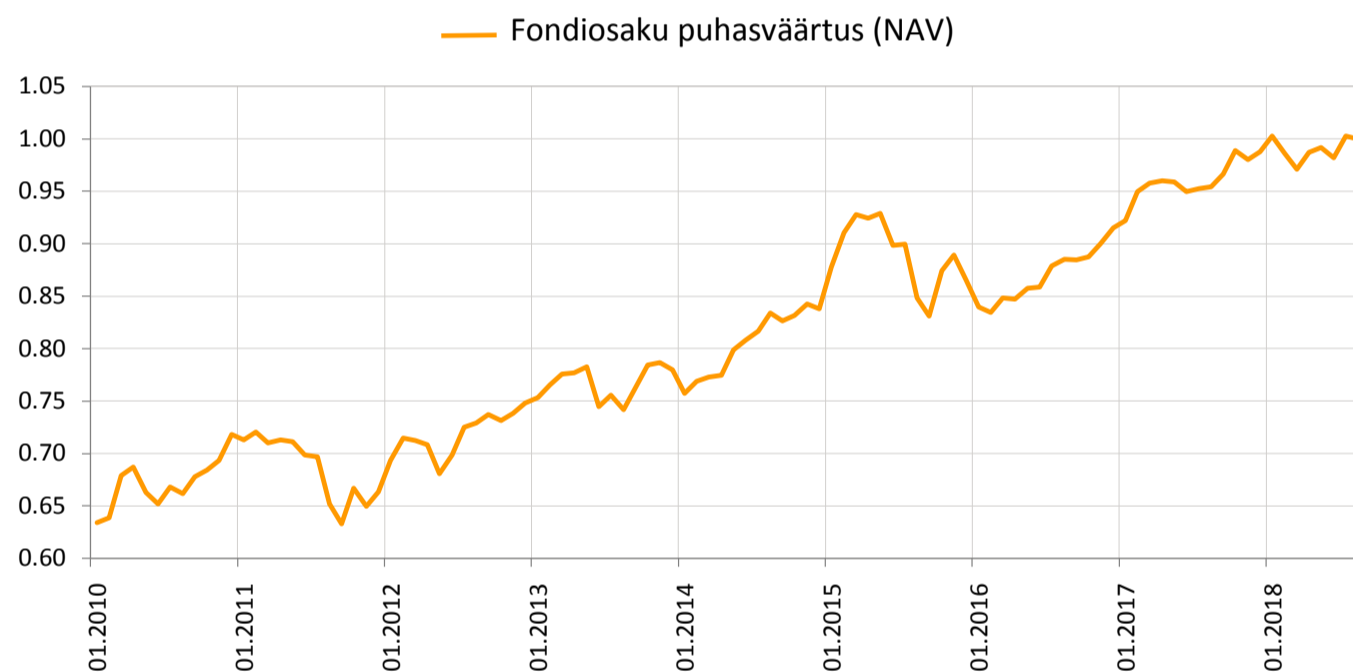
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaberitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Asutamisaasta	2010
ISIN	EE3600103248
Fondi varade puhasväärtus	303 715 502 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.99973 EUR
Valitsemistasu aastas	0.85%
Sisenemistasu	0%
Väljumistasu	0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat loomisest
Kogutootlus	1.2%	-0.3%	0.8%	4.7%	13.0%	17.9%	34.8%
Aasta baasil tootlus				4.7%	6.3%	5.6%	6.2%

Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	12.3%	-7.6%	12.7%	4.2%	7.5%	3.4%	5.7%	7.9%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 5.6%

Suurimad investeeringud (%)

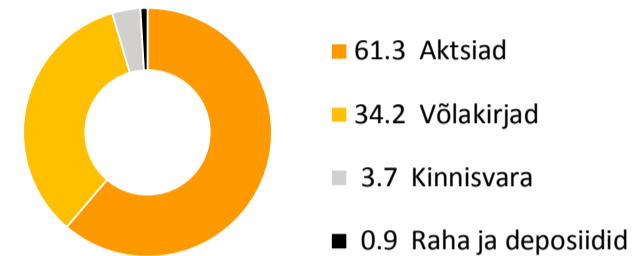
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	7.7
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	4.5
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	2.9
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	2.8
SPDR S&P 500 ETF TRUST	2.7
Võlakirjaportfell	
France Government 1.000% 25.11.2018	8.0
Government of Spain 4.6% 30.07.2019	3.1
Government of France 1.000% 25.05.2019	3.1
Government of Italy Buoni Poliennal 4.5% 01.03.2019	2.1
Government of Austria RAGB 0.250% 18.10.2019	2.0

Riskiaste

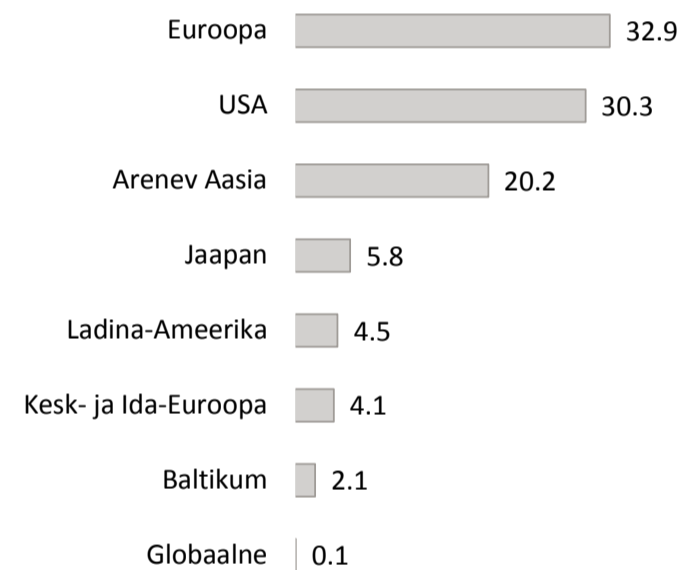


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

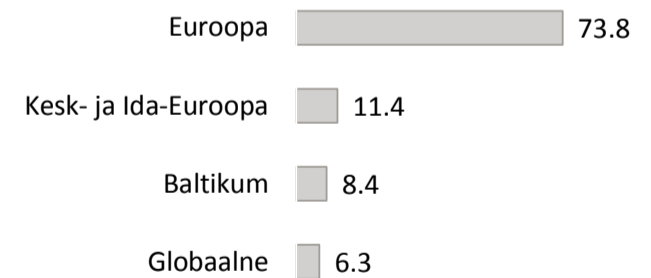
Varade jaotus (%)



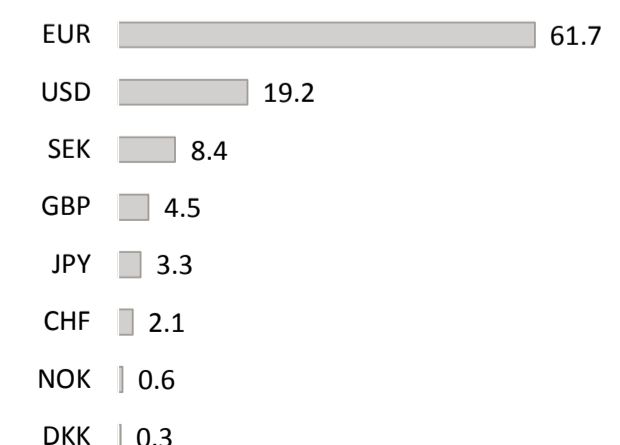
Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Võlakirjaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2018

Kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli augustis -0.3% ning tootlus aasta algusest on 1.2%.

Turuülevaade

Augustikuu tõi finantsturgudele üsnagi närvilised meeleolud ja seda eriti arenevates piirkondades. Samas aga hoidis ka Euroopa finantsturge surve all nii Itaalia eelarvekõnelustel toimuv kui ka Euroopa pangandussektori võimalikud seosed tugeva müügisurve alla sattunud Türgi väärtpaberiturgudega. Türgi aktsiaindeks nõrgenes kuu jooksul eurodes 28.3% võrra, sealjuures liir nõrgenes euro suhtes 24%. USA finantsturud aga nautisid kuu jooksul nn turvasadama staatust ning sealsete aktsiate ja võlakirjade väärtus enamjaolt tõusis.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks nõrgenes juuliga võrreldes küll mõnevõrra, ent tõenäoliselt on kasv tööstussektoris stabiliseerumas. Augusti keskel avaldatud inflatsiooninumbri jäid stabiilsele tasemele ning üllatusi ei pakkunud. Fookuses olid eelarvekõnelused Itaalias – koalitsiooni erinevad liikmed edastasid vastuolulisi sõnumeid defitsiidi võimaliku suuruse osas ning see pani Itaalia riigivõlakirjad surve alla. Kuu lõpus langetas Fitch Itaalia reitinguväljavaate stabiilselt negatiivsele. Euroopa ettevõtete kasumi- ja müüginumbrite kasv teises kvartalis oli valdavalt ootustele vastav ning sealjuures oli müüginumbrite kasv ka väga tugev.

USA tööstussektori kindlustunde indeks tegi ootamatult suure hüppe, kerkides rohkem kui 3 punkti võrra tasemele 61.3. Tugevad olid ka indeksi alakomponendid, sh uued tellimused. Augustis avaldasid paljud USA suurettevõtted kasumi- ning müügitulemused. Sarnaselt aasta esimesele kvartalile olid tulemused selgi korral suurepärased. Keskmiselt kasvasid ettevõtete kasumid teises kvartalis 25% võrra ning käive ligi 10% võrra. See viis USA aktsiaindeksid uutele rekordtasemele.

Kuu jooksul oli teravdatud tähelepanu all Türgi – sisuliselt vabalanguses olid nii liir, Türgi võlakirjad kui ka aktsiad. Türgi liir on olnud sel aastal üks nõrgemaid valuutasid, kukkudes aasta algusest euro suhtes ligi 40%, sealjuures ainuüksi augustis koguni 24% võrra. Turge mõjutasid negatiivselt halvenevad diplomaatilised suhted USA ja Türgi vahel ning sanktsioonide kehtestamine Türgi suhtes. Investorid ootasid Türgi keskpangalt ja valitsuselt konkreetseid samme kõrge inflatsiooniga võitlemisel, ent seni kasutusele võetud meetmed on olnud pigem kosmeetilised.

Surve arenevatele turgudele jätkus, lisaks Türgile oli kuu väga negatiivne ka Brasiilias. Turgude optimism, et reformimeelne kandidaat Geraldo Alckmin võiks jõuda presidendivalimiste teise ringi, on mõnevõrra vähenenud. Tugev surve oli ka Argentiina valuutale ning valuuta languse pidurdamiseks tõstis Argentiina keskpank intressid koguni 60%-ni. Samuti palus Argentiina Rahvusvaheliselt Valuutafondilt abiprogrammi raames tehtavate maksete kiirendamist. Areneva Aasia aktsiaturud pidasid üldisele närvilisusele küll suhteliselt hästi vastu, ent seda regiooni võib oluliselt mõjutada USA võimalik otsus kehtestada septembri alguses Hiina kaupade impordile täiendavad tollid 200 miljardi USD väärtuses. Positiivne oli progress kõnelustel USA-Mehhiko vabakaubanduslepe üle.

Meie fondi aktsiaportfellis lõpetasid augustikuu parima tulemusega USA aktsiad (+4.2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Hästi läks ka Jaapani aktsiatel (+1.2%), mida toetas tugev USA aktsiaturg, ent kuu lõpus mõjutas sentiment negatiivselt võimalik USA poolne tariifide kehtestamine Hiina kaupade suhtes. Lääne-Euroopa aktsiaturud nõrgenesid 2.3%, seevastu Ida-Euroopa aktsiad jäid kuu alguse tasemele. Türgi aktsiaindeks nõrgenes kohalikus valuutas 4.6% võrra, eurodes aga koguni 28.3%. Augusti keskel müüsiime positsiooni Türgi aktsiates. Tugevalt kaotasid väärtuses ka Ladina-Ameerika aktsiad (-7.5%). Baltikumi aktsiaindeks kukkus 2.4% ning areneva Aasia aktsiad napilt 0.1%.

Krediiditurgudel tõusid mõnevõrra riskimarginaalid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama reitinguga võlakirjade jaoks. Madala riskiga riigivõlakirjad aga muutusid investorite jaoks närvilises keskkonnas atraktiivseteks. 2-aastase tähtajaga Saksamaa riigivõlakirja intress langes 5 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 12 baaspunkti. Itaalia valitsuse võlakirjade riskimarginaal ehk erinevus Saksamaa sarnase tähtajaga valitsuse võlakirjadega kerkis järsult (2-aastase võlakirja riskimarginaal näiteks 0.77% võrra), sest investorid kardavad eelarvedefitsiidi suurenemist lähiaastatel.

Väljavaade

Hoiame aktsiaosakaalu tavapärasest kõrgemal tasemel. Globaalne majanduskasv püsib tugeval tasemel, ehkki mõnedes regioonides (näiteks arenev Aasia) on majanduskasv ka nõrgenemas. Teise kvartali kasumid ületasid analüütikute ootusi enim alates 2010. aastast. Oluliseks riskiks aktsiaturgudele on eskaleeruv kaubandussõda. Pole välistatud, et USA kehtestab septembri alguses täiendavad tollid Hiina kaupade impordile 200 miljardi dollari väärtuses. Aktsiate hinnatase on võlakirjadega võrreldes atraktiivne.

Regionaalselt hoiame alakaalu Türgi ning ülekaalu USA aktsiates. Türgi on struktuurselt negatiivsel trajektooriga ning seni pole administratsioon võtnud kasutusele mingeid meetmeid, et pidurdada inflatsiooni ning liiri langust.

Võlakirjaportfellis oleme intressitõusude suhtes kaitsvalt positsioneeritud ning hoiame portfelli võlakirjade keskmist pikkust lõpptähtajani lühikesena. Euroopas on reaalintrssid väga madalad, Saksamaa ning euroala teiste tuumriikide võlakirjade intressimäärad on makromajanduslike indikaatoritega võrreldes samuti väga madalad. Ootame, et Itaalia eelarvekõnelused lahenevad mõõdukalt positiivselt ning seetõttu järgivad tuum-Euroopa riikide intressimäärad senisest enam üldist makrokeskkonda, tõustes mõnevõrra. Jätkuv majanduskasv ning inflatsiooni aeglane kiirenemine viib meie hinnangul valitsuse võlakirjade intressimäärad aasta teises pooles tõusule.

Krediiditurgudel on käesoleval aastal toimunud riskimarginaalide tõus ning need on jõudnud ajalooliste keskmiste lähedale. Majanduskasv Euroopas on pigem stabiliseerumas ning seetõttu oleme krediiditurgude perspektiivide osas positiivselt meelestatud. Oleme positiivsed ka valitud arenevate turgude võlakirjade perspektiivide osas, ehkki mitmete arenevate turgude osas on sentiment hetkel äärmiselt negatiivne.

*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika 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 investeerimissoovituseks ega investeerimissoovitamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektiga 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.