

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2012

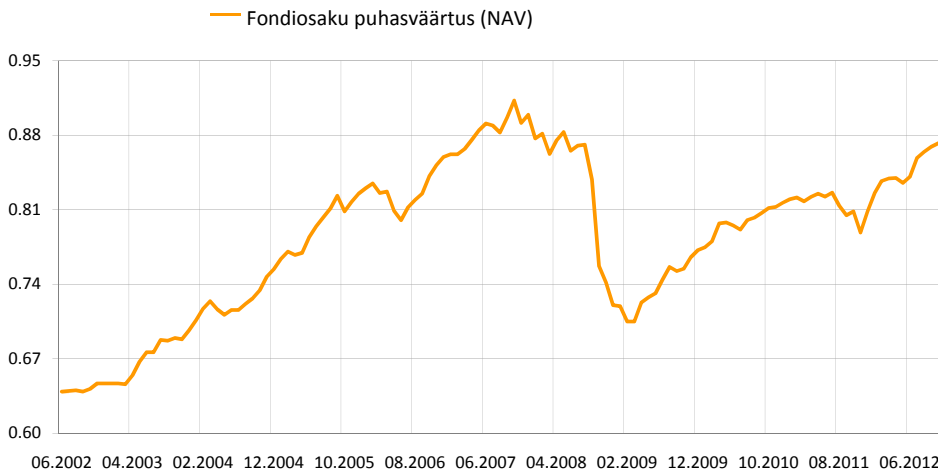
Investeeringispehõimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.87250 EUR
Fondi varade puhasväärtus	150 080 371 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.4%
Keskmine haldustasu aastas**	1.44%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	7.9%	0.4%	1.6%	7.9%	7.5%	15.6%	-4.4%	36.5%
Aasta baasil				7.9%	3.7%	5.0%	-0.9%	3.1%
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.0%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.6%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.2%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.1%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	5.6%

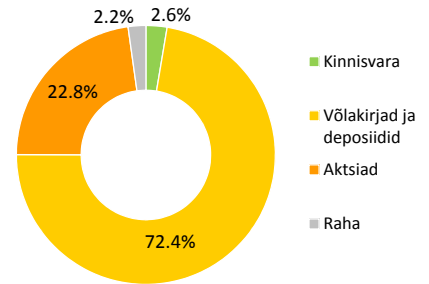
Riskiaste

Madalam risk | Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu | Kõrgem võimalik tulu

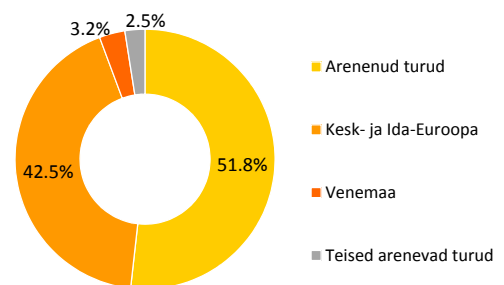


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

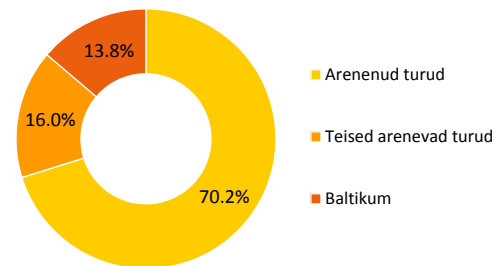
Portfell varaklasside järgi



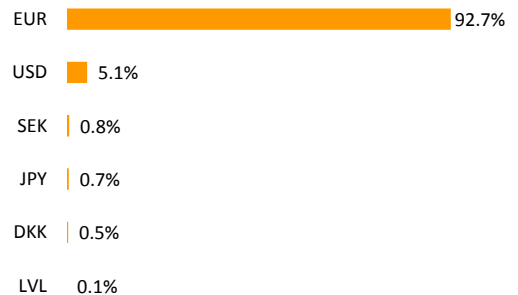
Aktsiaportfell regioonide järgi



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. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli oktoobris 0.4% ning tootlus aasta algusest on 7.9%.

Oktoobris oli finantsturgudel investoritele huvipakkuvaid teemasid nii siin- kui sealpool ookeani. Turgude hinnangut euroala perspektiividele parandas Euroopa Keskpanga presidendi kinnituse valmiduse kohta osta piiramatus koguses euroala liikmesriikide valitsuste võlakirju juhul, kui kõnealused riigid täidavad tingimusi kokkuhoiumeetmete ja struktuursete reformide osas. Nii Itaalia kui Hispaania võlakirjade intressimäärad jätkasid oktoobris langust. Siiski püsis ebaselgus Kreeka osas – pole välistatud, et Kreeka võlausaldajad peavad antud laene senisest veelgi enam "korstnasse kirjutama". Kreeka valitsuskolitsioonil seisab novembri alguses järjekordselt ees raske ülesanne - saavutada parlamendis toetus eba populaarsetele kokkuhoiukavadele.

Ehkki euroala majanduse nõrkus jätkus – nii tööstus- kui teenindussektoris muutus olukord kehvemaks - oli majandusstatistika maailma mitmetes teistes olulistest regioonides pigem positiivne. Hiina näitajad osutasid kasvutempo aeglustumise pidurdumisele. Ühendriikides tugevnes paraneva kinnisvaraturu taustal tarbijausaldus, jaemüük ületas analüütikute ootusi ning teenindussektori usaldusindeks osutas jõudsale kasvule. Oktoobris avaldatud ettevõtete kolmanda kvartali finantstulemusi võib aga lugeda pigem nõrkadeks ning USA S&P 500 indeksi liikmete kasum ja müük eelmise aasta sama kvartaliga võrreldes langes. Ettevõtted muutusid ettevaatlikumaks ka oma ootustes. Lisaks mõjutas finantsturge kestev ebaselgus USA poliitikas – äärmiselt tasavägisteks kujuneda töötavate presidendivalimiste taustal on õhus terav vastasseis vabariiklaste ja demokraatide vahel USA võla ülempiiri suurendamise osas. Oluliseks riskiks on ka nõ. "eelarvekuristik" – aasta alguses aeguvad maksukärped ja jõustuvad kokkuhoiumeetmed. Kui viimaste leevendamise osas valimistejärgses pingelises õhkkonnas kokkuleppele ei jõuta, võib see tähendada tõsist, ehkki ajutise iseloomuga lööki Ameerika Ühendriikide majanduskasvule.

Aktsiaturgude seas paistis positiivse poole pealt silma meie poolt enim eelistatud regioon - Euroopa, mis tugevnes kuuga 0.7%. Paljude investorite hinnangul on oluliselt vähenenud euroala lagunemise riskid ning seetõttu on huvi suhtelisel odaval hinnatasemel kauplevate Euroopa aktsiate vastu tõusnud. USA turg kukkus ettevõtete nõrkade tulemuste ja hägusa poliitilise väljavaate taustal 2.6% (kõik tootlused on eurodes). Jaapani aktsiad langesid samuti 2.6% - sealne majandus on viimasel ajal turge pigem negatiivselt üllatanud ning seda trendi ei murdnud ka Jaapani keskpanga otsus järjekordse finantsvarade ostuprogrammi kohta. Rootsi aktsiaturg kaotas kuuga 3.6%. Kuu lõikes jäi plusspoolele veel ka Baltikumi aktsiaturg 0.8% tootlusega. Ostsime Tallinna Kaubamaja aktsiaid, meie hinnangul on tegemist hästi juhitud ettevõttega, mille aktsia pakub atraktiivset dividenditootlust (~6.5%). Arenevate turgude aktsiad kuu lõikes enamjaolt langesid – Arenev Aasia kaotas 0.6%, Ladina-Ameerika 1.1%, Ida-Euroopa 1.5% ning Venemaa 3.9% väärtusest.

Hoolimata investorite vähesest huvist aktsiate vastu, ei saanud sama täheldada riskantsemate ja kõrgemat tootlust pakkuvate võlakirjavaraklasside osas. Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjade kuutootluseks oli 1.1% ning varaklassi võlakirjade keskmine intressitaseme langes esmakordselt alla 3%. Positiivset mõju Ida-Euroopa eurovõlakirjadele avaldas investorite ümberpositsioneerumine novembri algusest kehtima hakkava Euroopa Ühenduse regulatsiooni ootuses, mis takistab spekulantidel ühendusse kuuluvate riikide võlakirjade hindade langusele panustamist. Euroala investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0.8% võrra. Ka kõrgema reitinguga Euroala valitsusvõlakirjade tootlus jäid napilt plusspoolele. Saksa- ja Prantsusmaa valitsuse võlakirjad kaotasid pisut väärtust, samas Belgia võlakirjade hinnad tõusid. Nii fondi portfelli olevad madalama reitinguga globaalsed võlakirjad kui ka arenevate turgude ettevõtete võlakirjad tugevnesid kuu lõikes.

Lähiaja ettevaates oleme muutunud mõnevõrra ettevaatlikumaks aktsiaturgude perspektiivide osas ning vähendasime aktsiariski neutraalse tasemeni. Tehnilised indikaatorid on nõrgenenud, globaalne likviidsus püsib jätkuvalt madalal tasemel ning analüütikud on kasumiootusi allapoole korrigeerimas. Samas on aktsiaturgude hinnatase jätkuvalt atraktiivne ning seetõttu ei pea me põhjendatuks aktsiaosakaalu vähendamist neutraalsest allapoole. Ühtlasi vähendasime Euroopa aktsiate ülekaalu ning otsime juurde USA aktsiaid, viimased on fondi portfelli nüüd neutraalselt positsioneeritud.

Võlakirjaportfelli oleme jätkuvalt ülekaalus ettevõtete kvaliteetsete võlakirjade varaklassis nagu ka globaalsete spekulatiivse reitinguga võlakirjade ning arenevate turgude ettevõtete võlakirjade osas. Meie hinnangul on tõenäoline, et jätkub kõrgema intressitasemega võlakirjade tugev tootlus – madala riskiga instrumentide oodatav tootlus on madal ning paljud investorid on sunnitud oma tootluse eesmärkide saavutamiseks otsima kõrgema võimaliku tulususega alternatiive. USA Föderaalreservi hüpoteeklaenu tagatud võlakirjade ostu programm ehk nn "QE3" vabastab samuti likviidsust, mis tõenäoliselt suundub suure osas pigem riskantsematesse võlakirjadesse.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.