

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. juuli 2013

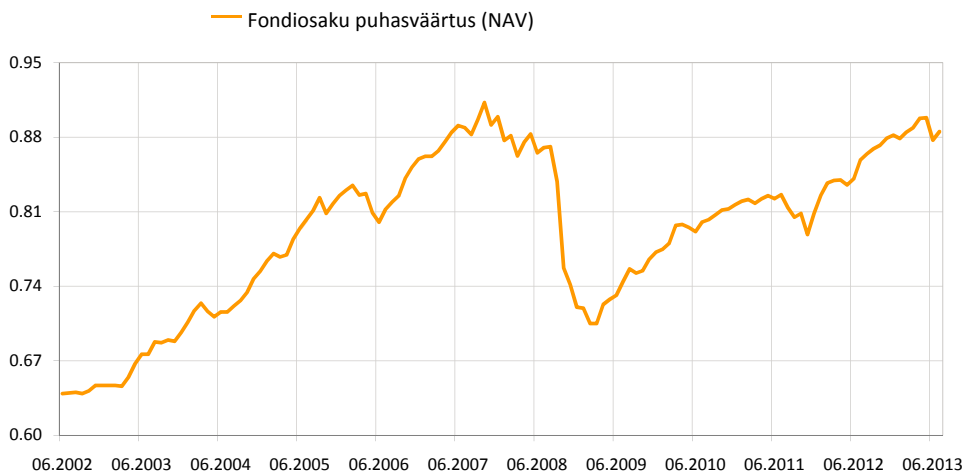
Investeeringisphimõtted

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)	0.88531 EUR
Fondi varade puhasväärtus	166 094 262 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	3.5%
Keskmine haldustasu aastas**	1.43%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.4%	0.9%	-1.4%	3.1%	7.2%	10.6%	1.7%	38.5%
Aasta baasil				3.1%	3.5%	3.4%	0.3%	3.0%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%

Suurimad investeeringud

	Osakaal
Aktsiaportfell	
Hansa CEE Fund of Funds	3.3%
Swedbank Robur Indexfond Asien	3.0%
Swedbank Robur Indexfond USA	2.7%
iShares MSCI Europe ETF	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Võlakirjaportfell	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.6%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.2%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.0%

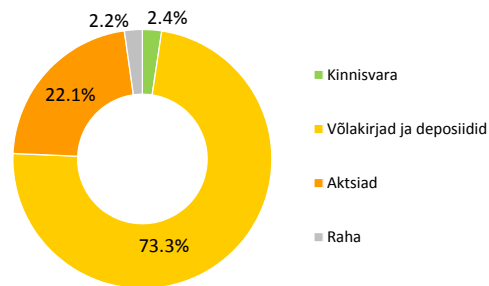
Riskiaste

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

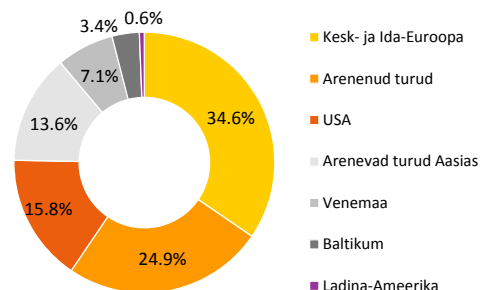


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

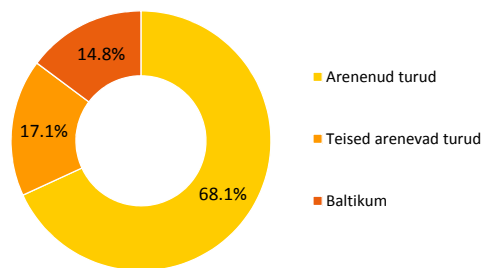
Portfell varaklasside järgi



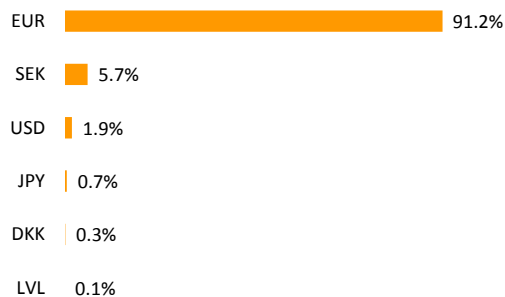
Aktsiaportfell regioonide järgi



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. juuli 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli juulis 0.9% ning tootlus aasta algusest on 0.4%.

Turuülevaade

Juulikuus finantsturud enamjaolt taastusid eelnenud poolteise kuu jooksul kestnud müügilainest, tugevnesid nii mitmed aktsia- kui võlakirjaturud. Positiivset meeleolu toetasid paranenud majandusandmed Euroopas ja Euroopa Keskpanka presidendi Draghi kinnitus, et keskpank ei liigu rahapoliitiliselt USA-ga samas rütmis ning karmistamispoliitika algus ei ole käeulatuses. Pigem võib kaalumisele tulla baasintressimäära edasine langetamine. Samas finantsturud seda võimalust hetkel hindadesse sisse arvestanud pole.

Juulis avaldatud majandusstatistika oli valdavalt analüütikute ootusi ületav, eriti positiivselt üllatasid euroala numbrid. Näiteks kasvas euroala tööstussektor esimest korda kahe aasta jooksul ning ehkki euroala teise kvartali majanduskasv jääb analüütikute konsensuse põhjal tõenäoliselt nullilähedaseks, on see siiski parem, kui eelnenud kuus kvartalit väldanud langusperiood. Kolmandalt kvartalilt oodatakse euroalal seevastu juba nõrka kasvu.

Ehkki eurosooni majanduskliima näitab paranemise märke, püsib poliitilisel tandrill pingeline olukord ning mitmetes nn. perifeeriariikides ollakse taas jõudnud valitsuskriisi lävepakule. Pikaajalise Itaalia peaministri ning praeguse parlamendiliikme Silvio Berlusconi süüdimõistmine kohtus on toonud endaga kaasa tema parteisse kuuluvate parlamendiliikmete ähvardused loobuda praeguse valitsuskoalitsiooni toetamisest. Hispaanias on peaminister Rajoy sattunud korruptsiooniskandaali, mille on põhjustanud aastatetagune partei segane rahastamiskeem. Huvitaval kombel aga on finantsturud taoliste poliitiliste sündmuste suhtes muutunud tunduvalt ükskõiksemaks kui veel mõni aeg tagasi. Ei Itaalia ega Hispaania riikliku laenamise hind (riigivõlakirjade intressimäärad) pole kasvanud poliitilisest riskist kuigivõrd mõjutatud olnud.

Arenevates riikides on õhus märke majanduskasvu aeglustumisest – Hiina 2. kvartali majanduskasv osutus analüütikute ootustele vastavaks (7.5%), ent Hiina tööstussektori majandusaktiivsus paistab jätkavat nõrgenemist. Majanduskasvu aeglustumine on puudutanud ka teisi arenevaid riike – Mehhikot, Brasiiliat ja Venemaad.

Jaapanis toimusid juulis ülemkoja valimised, mille võitis ootuspäraselt ülekaalukalt hetkel võimulolev Jaapani Liberaaldemokraatlik Partei. Mitmete analüütikute hinnangul tähendab see tugevnenud mandaati peaminister Shinzo Abele majandusreformide elluviimiseks, mis kätkevad endas riigi nigelat rahandussituatsiooni parandamist ning võitlust deflatsiooniga.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturgudest oli juulis ootusi ületavate majandusandmete ning stimuleeriva keskpanga toel tugevaim Euroopa (+5,1%), järgnesid USA (+3,1%, kõik tootlused on eurodes), samas Jaapani aktsiad lõpetasid kuu 1,5% võrra nõrgemal tasemel. Kuu jooksul sulgesime ülekaalu Jaapani aktsiaturgudel ning alakaalu Euroopa aktsiaturgudel.

Arenevatest turgudest olid tugevaimad Venemaa aktsiad (+1,5%), mida toetas kuu jooksul ca. 5% võrra (USA dollarites) tugevnenud nafta hind. Areneva Aasia aktsiaturud nõrgenesid kuuga 0,3%, Ida-Euroopa 1,1% ning Ladina-Ameerika 3,0% võrra. Baltikumi aktsiaturud tugevnesid 2,4% võrra. Pensionifondide portfellides on Venemaa aktsiate osakaal jätkuvalt neutraalsest kõrgem ning Ladina-Ameerika aktsiate osakaal neutraalsest madalam – see taktika lisas väärtust ka juulis.

Võlakirjaturud taastusid juulikuus mingil määral eelnenud järsust langusest – euroalal langesid valitsuste võlakirjade intressid pea kõikide tähtaegade lõikes – Saksamaa 2a. riigivõlakirja intressimäär langes 4 bp ja 10a oma 6 bp. Samuti vähenesid riskimarginaalid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel. Siiski on intressimäärade üldine tase hoolimata teatud langusest oluliselt kõrgemal kui aprillis-mais.

Pensionifondi võlakirjainvesteeringutest tugevaima tootlusega (+2,7%) oli spekulatiivse krediidireitinguga võlakirjafond. Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad tugevnesid 1,4% võrra, Euroopa ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad 0,8% ning AAA-A reitinguga euroala valitsuste võlakirjad 0,6% võrra. Euro tugevnes kuuga 2,2%.

Lähiaja väljavaade

Augustis jätkame aktsiaturgudel neutraalse positsioneerimise, sest meie hinnangul on aktsiaturgude tõusu- ning langusriskid lähiperioodil omavahel tasakaalus. Hinnatasemelt on aktsiad jätkuvalt võlakirjadega võrreldes eeliseisus, ent tehnilise iseloomuga indikaatorid on aktsiaturgude jaoks pigem ebasoodsad. Regionaalselt oleme ülekaalulised Venemaa aktsiaturul ja alakaalulised Ladina-Ameerikas. Jälgime tähelepanelikult poliitilist olukorda Venemaal, kus septembri alguses on tulemas kohalikud valimised mitmetes olulistest piirkondades.

Võlakirjade keskmine tähtaeg on pensionifondide portfellides taktikaliselt jätkuvalt mõnevõrra lühem, mis tähendab, et fondid on paremini kaitstud võlakirjade intressimäärade tõusu vastu (intressimäärade tõustes võlakirjade hinnad langevad). Eelistame globaalset spekulatiivsete võlakirjade varaklassi euroala investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadele. Meie hinnangul soodne keskkond spekulatiivsetele võlakirjadele veel püsib mõnda aega, sest ettevõtete finantseerimistingimused on atraktiivsed ning taastuv (ehkki endiselt nõrk) majanduskasv hoiab makseraskuste määra spekulatiivse reitinguga emitentide seas tõenäoliselt madalal tasemel.

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise 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.