

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2014

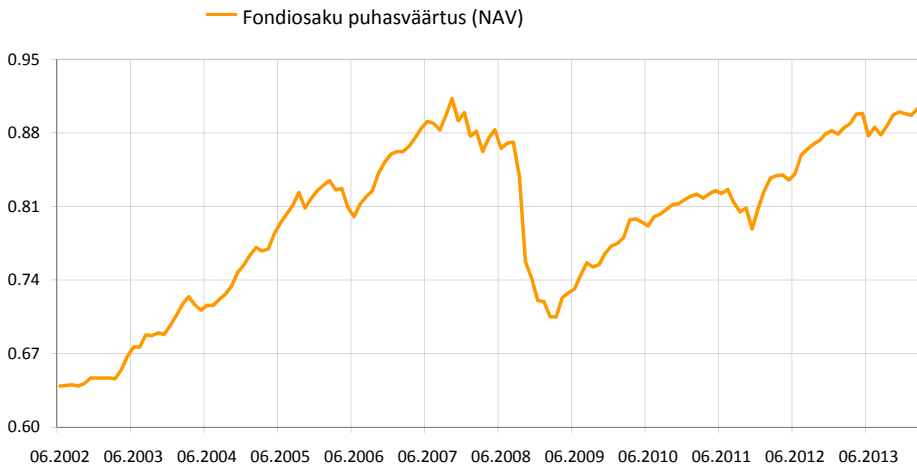
Investeeringispõhimõtted

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
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.90578 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	183 351 368 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.42%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.9%	0.3%	0.9%	1.9%	7.9%	10.7%	28.5%	41.7%
Aasta baasil				1.9%	3.9%	3.5%	5.1%	3.0%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tootlus*	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond USA	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.1%
iShares MSCI Europe ETF	2.0%
Alpha Cee LI L.P.	1.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.5%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.7%

Riskiaste

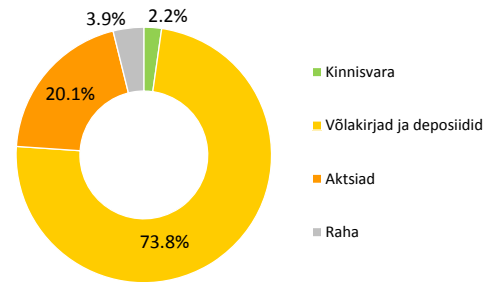
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



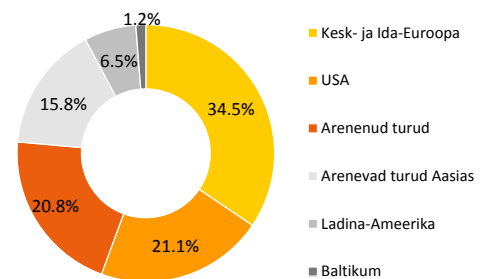
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.7%

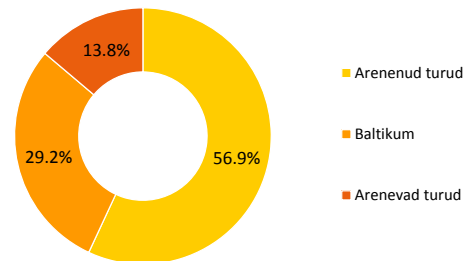
Portfell varaklasside järgi



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 järgmistel perioodidel tootluse kohta.

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega 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.

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli märtsis 0.3% ning tootlus aasta algusest on 0.9%.

Turuülevaade

Märtsikuu tõi finantsturgudele hoopis uut laadi meeleolud – pikaajalisest surutusseisust hakkasid taastuma arenevate turgude aktsiad, mis on pigem riskialtima investorkonna valikuks. Teisalt tõusid ka pikema tähtajaga kõrge kvaliteediliste valitsusvõlakirjade hinnad euroalal. Seda ei tasuks siiski tõlgendada märgina riskiisu langusest, vaid pigem peegeldusena euroala keskpanga rahapoliitika püsimisest stimuleerimislainel.

Kuu esimesel poolel teravnes geopoliitiline riskifaktor ja fookus püsis Ukraina-Venemaa konfliktil ning selle ennustatavatel ja ennustamatutel tagajärgedel finantsinstrumentidele. Esialgne negatiivne mõju jäi siiski väga selgelt regionaalselt piiritletuks ning pärast Venemaa vastaste majandussanktsioonide osutumist kardetust leebemateks toimus teatav rahunemine ning hinnatasemete taastumine ka otseselt Venemaa aktsiaturul. Venemaa majanduskliimale avaldasid sündmused Krimmis siiski olulist negatiivset mõju – aasta teises ja kolmandas kvartalis on majanduskasv Venemaal ilmselt negatiivne. Samas on Venemaa aktsiate hinnatase ajaloolises perspektiivis väga madal ning seetõttu leidub investoreid, kes geopoliitilistest riskidest hoolimata üritavad oportunistlikult vene aktsiaid osta.

Venemaa kõrval oli jätkuvalt finantsturgude fookuses Hiina ning sealse majanduse edasised väljavaated. HSBC tööstussektori ostujuhtide indeks valmistas taas pettumuse, nõrgenedes 48.1 punktini. Mõneti paradoksaalselt tõlgendasid turud nõrgenenud majandusstatistikat positiivselt, kuna see suurendab riigipoolse stimuleeriva rahapoliitika ning uute infrastruktuuri investeeringute tõenäosust, millekohane programm aprilli alguses ka avalikustati.

Euroala majanduskasvu väljavaadete võimalikku paranemist kinnitas ostujuhtide kindlustunde indikaatori tõus 53.3 punktini (indeksi tase üle 50 näitab kasvu teenindus- ja tööstussektoris). USA tööstussektori ostujuhtide indeks kerkis 53.2 punktini, töökohtade arv kasvas veebruaris 175 000 võrra. Märtsis avaldatud paranenud majandusstatistika viitab, et aasta alguse nõrkuse USA majanduses võib olulises osas kanda karmide ilmaolude arvele. Lisaks üllatas USA Föderaalreservi uus juht Janet Yellen turge mõnevõrra vihjega, et keskpang võib baasintressimäära tõsta juba 2015. aastal.

Euroopa Keskpang märtsis (ega ka aprillis) rahapoliitikat ei muutnud, ent mitmed Euroopa Keskpanga kõrge ametnikud viitasid oma sõnavõttudes võimalusele, et keskpang võib rahapoliitikat veelgi stimuleerivamaks muuta arvestades väga madalat euroala inflatsiooni ning jätkuvalt nõrka majanduskasvu.

Hoolimata tõusnud geopoliitilistest riskidest osutusid aktsiaturgudest märtsis positiivseimateks arenevad piirkonnad, millele andis tuge Hiina majandusstiimuli ootus. Suurima tõusu tegi seni suhteliselt rohkem langenud Lääne-Ameerika (+9,1%, kõik tootlused on eurodes). Ida-Euroopa aktsiaturg kerkis kuu jooksul 5,2% - seda suuresti tänu Türgi aktsiate kergendusrallile pärast sealseid valimisi. Venemaa aktsiad pöördusid pärast ränka kukkumist kuu alguses kuu teises pooles tõusule ning lõpetasid silmapaistvalt raske kuu vaid 3,9%-lise langusega. Areneva Aasia aktsiaturud tõusid 1,3%.

Krimmi sündmuste tõttu oli märts Balti aktsiaturgudel üsna negatiivne (-3,0%). Tugevaima müügisurve alla sattusid ettevõtted, mille sihtturust suure osa moodustavad Venemaa, Ukraina ja teised SRÜ riigid, nagu näiteks Silvano Fashion Group ja Läti farmaatsiaettevõtte Olainfarm. Viimane teatas lisaks ka investeerimisprogrammi suurendamisest ning sellega seotud dividendide väljamaksete peatamisest. Üldise müügilainega läks kaasa ka Baltikumi börside lipulaeva Tallinki aktsia, ehkki Tallink ei tegutse otseselt Venemaa turul.

Suurematest arenenud regioonide aktsiaturgudest jäi märtsis plusspoolele vaid USA (+0,9% eurodes), langesid nii Euroopa (-0,8%) kui ka Jaapani aktsiad (-1,0%).

Keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses riskivabad intressimäärad euroalal valdavalt langesid, seda just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 6 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi märtsis positiivsele poolele. Kõige paremini läks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,3%). Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsuse võlakirjade indeks lõpetas seal, kus alustas (+0,0%). Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad tugevnesid 0,2%. Meie strateegiaaviline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse teenis märtsis samuti 0,2%.

Lähiaja väljavaade

Suurendasime aktsiate osakaalu portfelliges neutraalse tasemeni, kuna pangandussektori ning keskpankade likviidsusvood on muutunud finantsturge toetavamaks. Samuti on parenenud mitmed tehnilise iseloomuga indikaatorid. Regionaalselt vähendasime USA aktsiate osakaalu neutraalse taseme lähedale ning väljusime Euroopa aktsiate alakaalust. Oleme jätkuvalt negatiivsed vene aktsiate väljavaadete suhtes, ehkki kuu jooksul vähendasime mõnevõrra alakaalu positsiooni reaktsioonina stabiliseerunud situatsioonile ning oodatust leebematele Venemaa vastastele sanktsioonidele.

Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsed globaalse spekulatiivse reitinguga ettevõtete võlakirjade suhtes. Varaklassi toetab meie hinnangul kiirenev globaalne majanduskasv ning ettevõtete madal finantseerimisvajadus lähiaastatel. Hoiame võlakirjaportfelli tundlikkust intressimäärariskile neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel, sest pikema tähtajaga võlakirjade intressimäärade tase on juba ülimald. Samas pole välistatud, et Euroopa Keskpang on sunnitud astuma samme majanduskasvu elavdamiseks ja inflatsioonitempo kiirendamiseks, mis siiski ka edaspidi pidurdab intressimäärade tõusuvõimalust.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta.

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituseks ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega 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.