

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2014

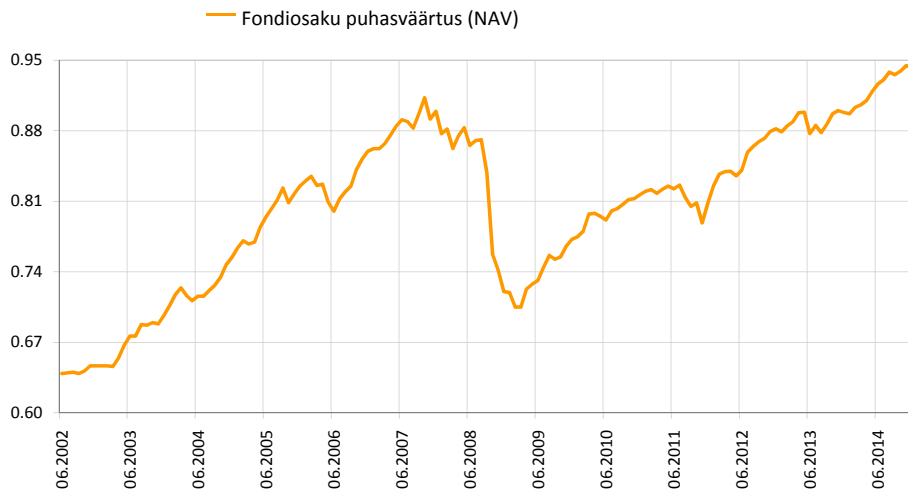
Investeeringispeetused

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)	0.94266 EUR
Fondi varade puhasväärtus	209 504 924 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.40%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.0%	-0.2%	0.8%	5.0%	6.9%	16.6%	22.1%	47.5%
Aasta baasil				5.0%	3.4%	5.3%	4.1%	3.2%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%	5.0%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
SPDR S&P 500 ETF (USD)	4.7%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
iShares MSCI Europe ETF	3.0%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.4%
Swedbank Robur Indexfond Sverige	2.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.1%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.0%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.5%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials (DE) UCITS ETF	3.9%

Riskiaste

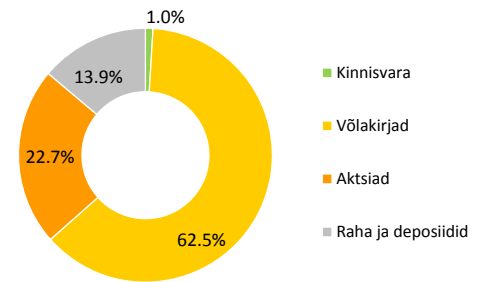
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



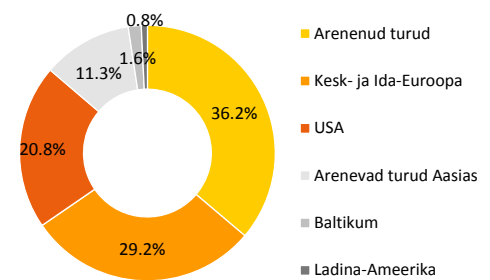
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.7%

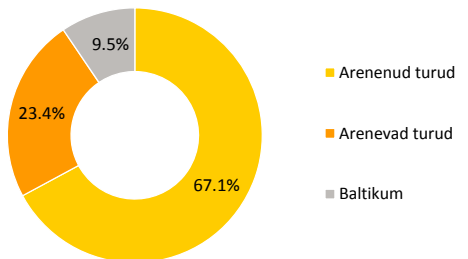
Portfell varaklasside järgi



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 järgmiste perioodide tootluse kohta.

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeeringusooitusena 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. detsember 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli detsembris -0.2% ning tootlus aasta algusest on 5.0%.

Turuülevaade

Detsember algas finantsturgudel ootusärevalt – investorid eelistasid riskivarasid müüa kartuses, et USA Föderaalreserv teatab kuu keskpaigas pikalt stimuleerivana püsinud rahapoliitika peatsest suunamuutusest. Langesid nii arenenud kui arenevate piirkondade aktsiaturud, hinnas kaotasid ka krediidiriski sisaldavad võlakirjad. Sõnum osutus tegelikkuses siiski oodatust leebemaks ning riskivarad naasid ostuhoovi pakkuvate investeerimisvõimaluste hulka, s.t. hinnad pöördusid tõusule.

Euroalal tõstis uuesti pead kriisitont – finantsmeedia ja investorite huviorbiiti jõudis taaskord Kreeka. Kuna riigi parlament ei suutnud presidenti valida, kuulutati Kreekas välja erakorralised valimised. Detsembri lõpus oli arvamusküsitluste järgi juhtimas paremäärmuslik partei Syriza, mille juhid on lubanud valimisvõidu korral peatada kõik majandusreformid. See aga võib viia koostöö katkemiseni IMF-i, Euroopa Komisjoni ning Euroopa Keskpangaga ning paisata riigi uude kriisi. Kreeka aktsiaturg nõrgenes poliitilise ebakindluse tulemusel kuuga 14,2% võrra.

Inflatsiooniootused Euroopas vähenevad järjekindlalt, mis omakorda üha suurendab tõenäosust, et Euroopa Keskpang asub oma inflatsioonimandaadi saavutamiseks ostma euroala valitsuste võlakirju.

USA majandus on end teistest arenenud tööstusriikidest selgelt lahti rebinud. Detsembri lõpus avaldatud statistika kohaselt kasvas USA majandus kolmandas kvartalis aasta baasil koguni 5% võrra – see on tugevaim kvartaalne kasvutempo viimase 11 aasta jooksul. Kasvu toetavad tugev eratarbimine, madalad naftahinnad ja üle mitmete aastate on kasvu hoogustamas ka valitsuse kulutuste kasv. Lisaks suurenes USA majanduses töökohtade arv novembris kasvavas tempos – 321 000 võrra.

Jaapanis on inflatsioonitempo aeglustunud juba neljandat kuud järjest, tööstustoodang ning jaemüük vähenesid vastupidiselt analüütikute ootustele. Majanduse toetamiseks avaldas Shinzo Abe valitsus uue 29,1 miljardi USD suuruse (ca. 0,5% Jaapani SKT-st) stiimulmeetmete paketi. Praeguste trendide jätkudes võib oodata seniste stiimulmeetmete suurendamist ka Jaapani keskpangalt.

Hiinas jätkus majanduskasvu aeglustumine, tööstussektori aktiivsus näitas märke kahanemisest. Brasiilias on fookuses olnud valitsuse reformikavad - värskest ametisse astunud rahandusminister Joaquim Levy lubas suurendada kontrolli valitsuse kulutuste üle ning vähendada valitsuse võlakooormust.

Nafta hind jätkas tugeval langustrendil (-18,3% USA dollaris). Mõningase üllatusena turgudele ei vähendanud OPEC-i riigid ka tootmiskvoote. Nafta hinna odavnemine on positiivne enamiku naftat importivate riikide (nt. Türgi) jaoks, samas tekitab see suuremaid või väiksemaid probleeme energiasektori ettevõtetele ning naftat eksportivatele riikidele. Vene rubla nõrgenes euro suhtes kuu keskpaigaks üle 38%, keskpanga ja valitsuse toetusmeetmete toel tugevnes rubla kuu teises pooles siiski mõnevõrra.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetasid juba mitmendat kuud järjest parima tulemusega USA aktsiaturud (+2,4%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Seda seekord siiski tänu euro nõrgenemisele dollari suhtes (-2,8%). Samuti lõpetasid positiivsel poolel Jaapani aktsiaturud (+1,3%). Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid kuu 1,4% nõrgemal tasemel. Strateegiaväline positsioon Rootsi aktsiaturgudel jäi napilt plusspoolele.

Arenevatest piirkondadest parima tulemuse saavutasid Areneva Aasia aktsiaturud (+0,6%). Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad kukkusid 6,5%. Sealjuures jäid Türgi aktsiaturud aasta täheks +32,5%-lise aastatootlusega. Vaatamata Brasiilia valitsuse reformilubadustele kukkusid Ladina-Ameerika aktsiaturud 6,6%. Ka Baltikumi aktsiaturud lõpetasid tagasihoidliku (-4,9%) tulemusega.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjurage mõjutasid jätkuvalt Euroopa Keskpanga edasise rahapoliitikaga seotud ootused. Tänu kiiretele muutustele investorite riskiisus kõikisid riskimarginaalid detsembris päris oluliselt ning kuu lõpuks kasvasid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks. Pikema tähtajaga võlakirjade intressimääradele mõjub nii inflatsiooniootuste järk-järguline alanemine, mis kahandab inflatsioonipreemia osatähtsust intressimäärades kui ka ootus et keskpang alustab võlakirjade kokkuostuprogrammiga, mis suurendab nõudlust võlakirjade järele. Riskivabad intressimäärad langesid. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus 7 baaspunkti, jäädes aasta lõpuks rekordiliselt madalaks (-0,1%). 10-aastase riigivõlakirja intressitaselanges 10 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks detsembris kõige paremini euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,5%). Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad kaotasid 0,4%.

Lähiaja väljavaade

Alustasime aastat neutraalse aktsiaosakaaluga, kuid jaanuari esimesel täisnädalal vähendasime aktsiapositsioone fondi portfellis neutraalsest madalamale tasemele. Likviidsusvood finantsturgudele on nõrgenenud ja lisaks on halvenenud mitmed turusentimendi indikaatorid. Tõusnud on poliitilise riski tase euroalal seoses lähenevate Kreeka valimistega, kus prognoositakse majandusreformide vastase partei Syriza võitu. Turgudel võivad volatiilsust suurendada ka USA Föderaalreservi rahapoliitilised sõnumid. Hoiame jätkuvalt strateegiaväliselt positsiooni Rootsi aktsiaturul, mida toetab nõrk Rootsi kroon ja tugev likviidsus.

Võlakirjavaraklasside seas eelistame euroala ettevõtete võlakirju – ootame, et 2015.aastal riskimarginaalid vähenevad. Madalate intressimäärade keskkonnas pakub varaklass võimalust lisatootluse teenimiseks. Samuti toob euroala aeglustuv inflatsioonitempo tõenäoliselt endaga kaasa senisest veelgi agressiivsemad Euroopa Keskpanga rahapoliitilised meetmed, mis toetavad samuti ettevõtete võlakirjade varaklassi. Tänu väga kesistele tootlusväljavaadetele ei kuulu alates detsembri algusest meie võlakirjaportfelli strateegiliste varaklasside hulka enam euroala kõrgekvaliteedilised valitsusvõlakirjad. Ühtlasi tõstisime siis võlakirjaportfellis pikema tähtajaga võlakirjade osakaalu, jätkame selle vaatega ka jaanuaris.

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

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiata 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.