

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2015

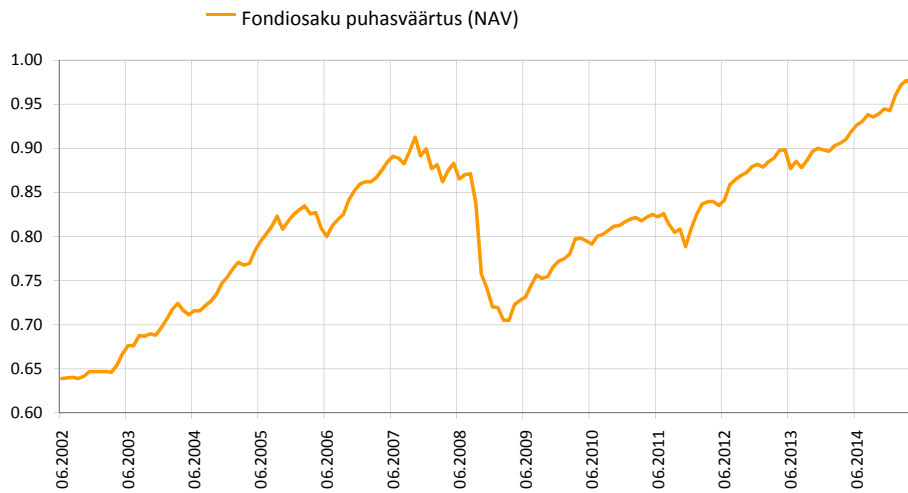
Investeeringispõhimõtted

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)	0.97375 EUR
Fondi varade puhasväärtus	226 211 691 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.39%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.3%	-0.3%	1.4%	7.0%	8.5%	15.9%	22.0%	52.4%
Aasta baasil				7.0%	4.1%	5.1%	4.1%	3.3%
	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
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.2%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	3.6%
Hansa CEE Fund of Funds	2.5%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.3%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.1%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	7.5%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.5%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials (DE) UCITS ETF	6.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	6.6%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.0%

Riskiaste

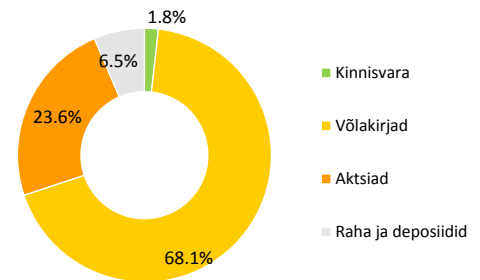
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



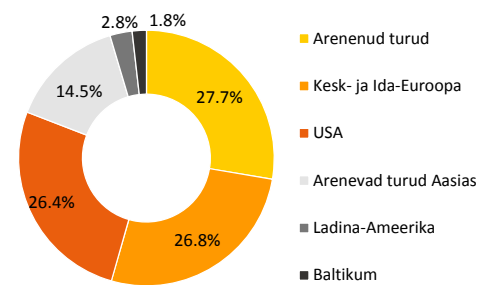
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.7%

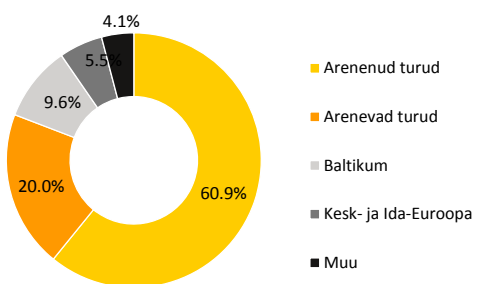
Portfell varaklasside järgi



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 investeeringu soovituseks 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)

30. aprill 2015

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli aprillis -0.3% ning tootlus aasta algusest on 3.3%.

Turuülevaade

Valdav enamus peamisi aktsiaturge lõpetasid aprillikuu plusspoolle. Euro tugevnes (+4,6% USA dollari suhtes) ning euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad tõusid järsult, s.t. hinnad kukkusid. Taas oli fookuses Kreeka – abiprogrammi üle peetavad läbirääkimised kulgevad jätkuvalt üle kivide ja kändude. Kuu lõpus turgude optimismi kokkuleppe võimalikkuse osas kasvas ning Kreeka aktsiate ja võlakirjade hinnad tõusid. Ettevõtte üle maailma avaldasid esimese kvartali tulemused, mis olid valdavalt analüütikute ootusi ületavad.

Jätkus USA majandusstatistika nõrkus ning suur osa olulisematest avaldatud indikaatoritest jäi majandusanalüütikute konsensusootustele alla. Oodatust märksa nõrgem oli USA 2015. a 1. kvartali SKT, mis kasvas tagasihoidlikult 0,2%. ISM tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks jäi muutumatule tasemele – 51,5 (tase üle 50 näitab kasvu). USA märtsi tööturu statistika oli oodatust märgatavalt nõrgem - märtsis lisandus USA majanduses esialgsel andmetel vaid 126 tuhat uut töökohta, mis on ligi kaks korda madalam, kui viimase aasta keskmine, mai alguses revideeriti märtsikuu numbrit veel oluliselt väiksemaks (85 tuhat).

USA ettevõtte 1. kvartali majandustulemused polnud küll suurepärased - kahanevad müüginumbrid ning nullilähedane kasumikasv - ent osutusid siiski paremateks kui analüütikute veelgi madalamad ootused. Ootusi ületavad kasuminumbrid toetasid ka USA aktsiaturgude tootlust kohalikus valuutas.

Euroopa ettevõtted on samuti suutnud ootusi märgatavalt ületada. Rohkem kui pooled seni tulemused avaldanud DJ Stoxx 600 indeksisse kuuluvatest ettevõtetest on analüütikute ootustest paremaid kasuminumbreid näidata suutnud. Oodatust parem on olnud ka Euroopa ettevõtete käibekasv. Käibekasv Euroopas on kokkuvõttes jäänud miinuspoolele, kuid selle taga seisab peamiselt energiasektor. Teistes sektorites on käibekasvu numbrid olnud valdavalt head.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis tasemele 52, teenidussektori ostujuhtide kindlustunde indeks küll langes, ent on jätkuvalt tugeval tasemel (54,1). Inflatsiooninumbrit üllatusi ei pakkunud - märtsis langes euroala tarbijahinnaindeks eelmise aasta sama kuuga võrreldes 0.1% võrra.

Kreeka abiprogrammi üle peetavad läbirääkimised olid sellelgi kuul fookuses. Aprilli teises pooles Riias toimunud euroala rahandusministrite kohtumisel väljendati küllaliski avameelselt frustratsiooni Kreeka võimetuse üle kreditoride poolt nõutud struktuursete reformide osas mingitki progressi näidata. See viis Kreeka poole läbirääkimiste meeskonna muutmiseni ning turgude optimismi võimaliku läbimurde osas kasvas kuu lõpus.

Meie fondi aktsiaporfellid jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest parima tulemusega Euroopa aktsiad (+0,0%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Positiivseid ettevõtete tulemusi ning makroindikaatoreid varjutas Kreeka ümber toimuv. Esimeses kvartalis väga häid tootlusnumbreid näidanud Jaapani aktsiad lõpetasid 1,0% miinuspoolele. USA aktsiaturu negatiivse kuutootluse (-3,5%) taga oli USA dollari nõrgenemine euro suhtes, koduvaluutas sealsed aktsiaturud tõusid. Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu 2,1% kõrgemal.

Arenevate piirkondade aktsiaturge toetasid peamiselt tõusnud ootused Hiina valitsuse stimuleeritava rahapoliitika osas ning nafta tõusnud hind. Eriti tugevad olidki aprillis arenevate turgude energiasektori aktsiad. Kõige paremini läks Lätina-Ameerika aktsiatel (+5,5%), hea tulemuse tegid ka areneva Aasia (+2,6%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (+2,5%) aktsiad.

Võlakirjaturgudel oli aprillis võimalik täheldada uudseid trende. Hoolimata Euroopa Keskpanga valitsusvõlakirjade ostuprogrammi tõttu suurenenud nõudlusest tõusid euroala riiklike võlakirjade intressimäärad kuu teisel poolel järsult. Sealjuures lõpetasid pikemate tähtaegadega võlakirjade intressimäärad kuu kõrgemal tasemel, kui Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogrammi alguses märtsis. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressitaseme tõusis 19 baaspunkti. Kuu oli volatiilne ka Euroala ettevõtete võlakirjaturgudel – nii investeerimisjärgu kui ka spekulatiivse reitingu tasemega instrumentide riskipreemiad liikusid mõlemas suunas, kuid lõpetasid kuu siiski kõrgemal tasemel, s.t. hinnad langesid. Iboxxi investeerimisjärgu ettevõtete indeks nõrgenes 0,5% võrra. Arenevate turgude valitsuste eurodes denomineeritud võlakirjad pidasid pisut paremini vastu (-0,2%). Kuu keskel investeerisime Allianz'i paindliku mandaadiga võlakirjafondi, mille eesmärgiks on saavutada positiivne tootlus nii langevate kui tõusvate intressimäärade keskkonnas.

Lähiaja väljavaade

Mais hoiame aktsiade fondi portfellis jätkuvalt neutraalsest kõrgemal tasemel. Globaalsed likviidsusvood toetavad aktsiaturge. Ootame, et USA Föderaalreservi alustab baasintressimäärade tõstmist kõige varem septembris ning lähikuudel peaks see globaalsetele aktsiaturgudele pigem positiivselt mõjuma. Samuti on aktsiaturgude hinnatase võrreldes võlakirjadega jätkuvalt atraktiivne, ehkki absoluutväärtuses on aktsiaturud siiski juba küllaliski kalliks muutunud.

Regionaalselt suurendasime euroala aktsiate osakaalu neutraalsest kõrgemaks. Euroala aktsiade toetavad positiivset üllatust pakkunud ettevõtete kasuminumbrid, mis on pannud analüütikuid oma kasumiootusi ülespoole korrigeerima. Ka finantsturgudele suunduvad likviidsusvood on Euroopa Keskpanga tugistude tõttu tugevnenud. Samuti suurendasime arenevate turgude aktsiate osakaalu – ootame globaalse majanduskasvu kiirenemist, mis on tõenäoliselt arenevate turgude aktsiatele positiivne. Arenevate turgude aktsiade toetab ka suhteliselt tugevam sentiment.

Vähendasime Ühendkuningriikide aktsiate osakaalu neutraalsest madalamale tasemele. Ühendkuningriikide aktsiaturgude jaoks on suhteliselt suureks riskiks toimuvad üldvalimised. Lisaks on sealne aktsiaturg suhteliselt kallis. Neutraalsest madalamale tasemele vähendasime ka USA aktsiate osakaalu. Viimaste jaoks on negatiivseks faktoriks finantsturgudele suunduvad nõrgad likviidsusvood ning suhteliselt nõrk kasumikasv.

Võlakirjaturgudel hoiame jätkuvalt positsioone euroala krediidivaraklassis ning arenevate turgude eurodes denomineeritud võlakirjades. Meie hinnangul on euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad tõusnud liiga kiiresti arvestades struktuurselt madalat kasvu, inflatsiooni ning poliitilisi riske. Siiski ei oota me naasmist rekordmadalatele tasemetele. Usume jätkuvalt, et Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogramm toetab krediidiriskiga varaklasse.

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

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. 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.