

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. aprill 2013

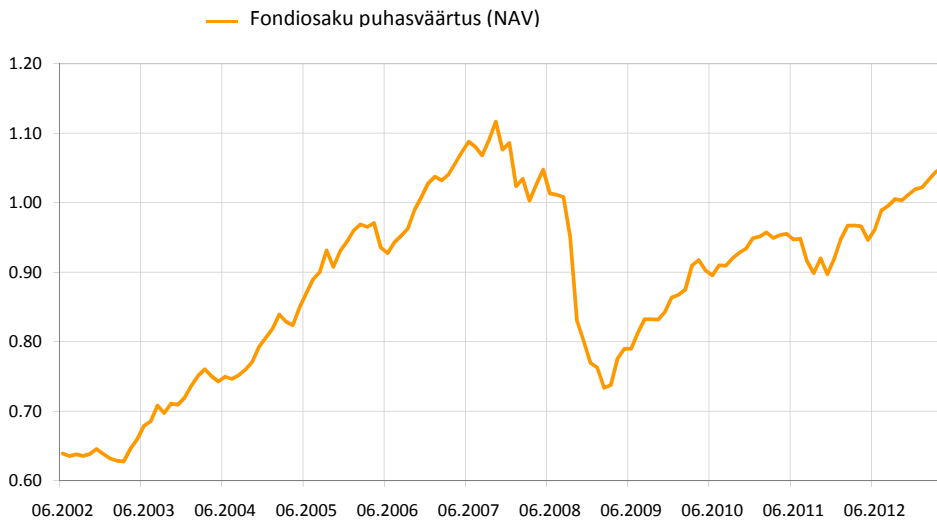
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% 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 puhasväärtus (NAV)	1.05042 EUR
Fondi varade puhasväärtus	415 572 411 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	5.1%
Keskmine haldustasu aastas**	1.35%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.1%	0.6%	2.8%	8.7%	10.2%	14.5%	2.3%	64.3%
Aasta baasil				8.7%	5.0%	4.6%	0.5%	4.7%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%	10.9%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	4.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.1%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.6%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	2.4%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	1.9%

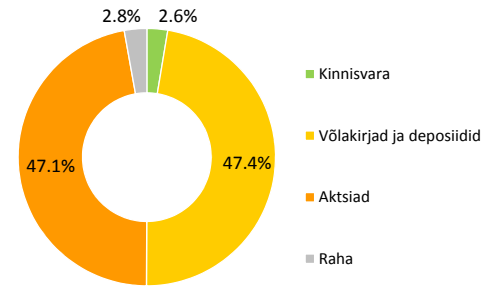
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

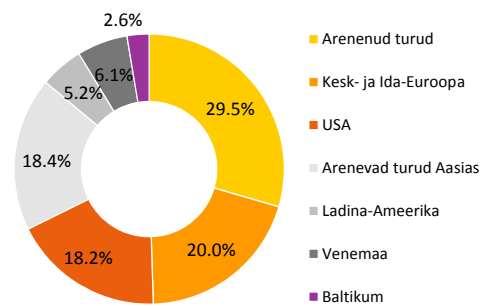


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

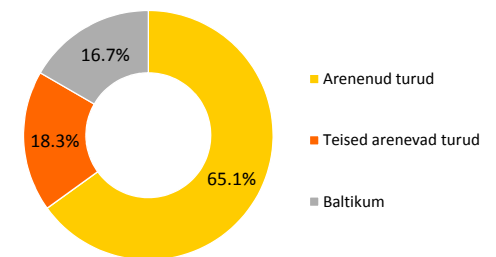
Portfell varaklasside järgi



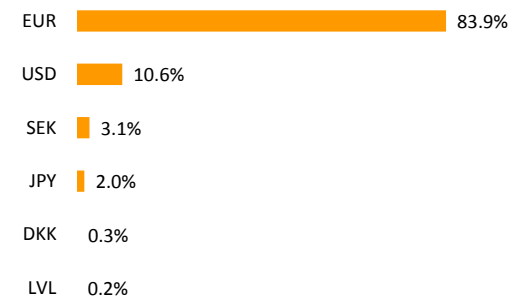
Aktsiaportfell regioonide järgi



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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetoodika 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 K3 (Kasvustrateegia)

30. aprill 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli aprillis 0.6% ning tootlus aasta algusest on 3.1%.

Turuülevaade

Aprillikuu lasi nii võlakirja- kui aktsiaturgudel näha huvitavaid liikumisi. Võlakirjaturgudel liiguti tagasi riskantsematesse varaklassidesse ja riskipreemiad langesid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel. Aktsiaturgudel seevastu eelistati arenenud regioonide väärtpabereid arenevate regioonide omadele. Samas ei saanud kaotuse osaliseks ka nn. riskivaba varaklass – langesid nii Saksamaa, Prantsusmaa kui ka Austria pikema tähtajaga (10 a) riiklike võlakirjade intressimäärad. Viimase kahe puhul jõuti suisa ajalooliste rekordmadal tasemeteni. Märke aeglustavast majanduskasvust kompenseerisid signaalid rahanduspoliitika stimuleerimisest nii Euroopas, USA-s kui Jaapanis.

Aprillis avaldatud majandusstatistika pettis enamjaolt ootusi nii arenenud kui arenevates riikides ja eriti euroalal. Lisaks oodatust nõrgemale inflatsioonitempole kerkis rekordilisele tasemele euroala töötuse määr ning nõrgemapoolded olid ka ostujuhtide kindlustunde indikaatorid. Euroala tööstussektoris on nüüdseks langus kestnud juba peaaegu kaks aastat. Turgudele mõjus negatiivne majandusstatistika mõneti isegi positiivselt, sest muutis tõenäolisemaks Euroopa Keskpanka (EKP) baasintressi langetamise maikuus. Endiselt on õhus võimalus, et EKP langetab tulevikus oma depsiidimäära negatiivsele tasemele, s.t. et pangad peaksid hakkama Euroopa Keskpangas hoiustamise eest maksma. Viimane omakorda tekitab täiendava stiimuli raha hoidmiseks ringluses, mitte hoiukontol.

USAs avaldatud majandusandmed olid mõnevõrra paremad kui euroalal. Investorite poolt laialdaselt jälgitav ostujuhtide kindlustunnet väljendav ISM indeks küll langes, ent püsib siiski selgelt ülalpool positiivset kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Turgudele oli hetkelist pettumust valmistav aprilli alguses avaldatud uute töökohtade vähenemine arv.

Aprill oli tavapärasest sümusterohkem ka tooraine- ja valuutaturgudel. Nafta hind langes kuu keskpaigaks üle 10%, kuid tegi kuu lõpuks siiski osa kaotusest tasa. Äkilise müügisurve alla sattus aprilli keskel kuld, mis pärast Küprose teadet riiklike kullavarude likvideerimisest kukkus mõne päevaga üle 13%. Samas tekkis hinna madal tasemel siiski kulla vastu ostuhuvi.

Euro tugevnes USA dollari suhtes 2,7% ja Jaapani jeeni suhtes 6,3%. Jaapanis olid investorite ootused esimesele keskpanga uue presidendi Kuroda poolt juhitud rahapoliitika komiteele äärmiselt kõrged. Istungi tulemused suutsid sellest hoolimata turge oma agressiivsusega üllatada. Ühe olulisema sammuna hakkab Jaapani keskpank igakuiselt ostma 7 triljoni jeeni väärtuses valitsuse võlakirju. Summa on samas suurusjärgus USA Föderaalreservi poolt väljakuulutatud võlakirjade ostuprogrammi mahuga, samas on Jaapani majanduse suurus Ameerika Ühendriikidega võrreldes oluliselt väiksem.

Euroopa Keskpanka (EKP) president Draghi retoorika aprilli alguse rahapoliitika komitee istungil viitas juba selgemalt võimalusele, et baasintresside kärpimine lähiajal pole võimatu sündmus. Etteruttavalt võib öelda, et mai alguse istungil otsustatigi baasintressimäära langetada 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele.

Fondi aktsiaporffelli regionaalsetest turgudest oli aprillis taas esirinnas Jaapan +5,9%-lise tootlusega (kõik tootlused on eurodes). Positiivsele poolele jäid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+1,6%), seevastu USA aktsiad lõpetasid kuu kergelt negatiivselt (-0,7%). Arenevate regioonide aktsiaturgudel läks märgatavamalt kehvemini. Nafta hinna nõrkuse taustal polnud üllatav vene aktsiaturu vilets tootlus (-4,9%). Ladina-Ameerika aktsiaturud kaotasid kuuga 2,9% ning Baltikumi aktsiad 1,6%. Pisut paremini läks Areneva Aasia (-0,6%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (-0,5%) aktsiatel. Viimane regioon sisaldab ka Türgit.

Fondi võlakirjaporffellis olevate varaklasside tootlus jäi keskpankade stimuleeriva rahapoliitika ja vähenenud inflatsioonisurve taustal plusspoolele. Parima tootlusega olid eurodes nomineeritud arenevate turgude riiklikud võlakirjad (+2,1%). Viimaseid, nagu ka ettevõtete investeerimisjärgu võlakirju soosib jätkuvalt riskivabade võlakirjade ülimald intressitase, mis sunnib paljusid investoreid otsima alternatiivseid ja kõrgemat tootlust pakkuvaid võimalusi. Riskantsemate võlakirjade jaoks oli positiivseks arenguks ka valitsuse moodustamine Itaalias.

JP Morgani AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjade indeks tugevnes kuuga 1,4%. Euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad lõpetasid samuti +1,4%-ga. Positiivsele poolele jäid ka fondi porffellis olevad taktikalised positsioonid arenevate turgude ettevõtete võlakirjades ning spekulatiivse reitinguga võlakirjades.

Lähiaja väljavaade

Mai alguses suurendasime aktsiate osakaalu pensionifondide porffellides neutraalsest kõrgemale tasemele. Meie hinnangul kiireneb maailma majanduse kasvutempo teisel poolaastal ning see toetab nii aktsiaid kui teisi riskantseid varaklasse. Lisaks keskpankade stimuleerivale majanduspoliitikale on eelarvepoliitika nii Euroopas kui Ameerika Ühendriikides muutumas kasvuväljavaadete suhtes selgelt positiivsemaks. Aktsiaturgude perspektiividele on soodne ka aktsiate atraktiivne hinnatase võrreldes madala riskiga valitsuse võlakirjadega.

Võlakirjavaraklassidest eelistame jätkuvalt kõrgema potentsiaalse tootlusega varaklasse –arenevate turgude valitsuste ja ettevõtete võlakirju ning globaalselt hajutatud spekulatiivse reitinguga võlakirju. Madalate intressimäärade keskkonnas jätkub ilmselt rotatsioon kõrgemat tootlust pakkuvatesse võlainstrumentidesse. Neutraalsest mõnevõrra madalamas osakaalus hoiame euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirju, mille riskimarginaalid on langenud juba suhteliselt madalale. Alakaalus oleme ka euroala valitsusvõlakirjades. Nende pakutav intressitase pole meie hinnangul piisavalt atraktiivne kompenseerimaks pikaajalisi riskifaktoreid.

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiate 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.