

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. august 2012

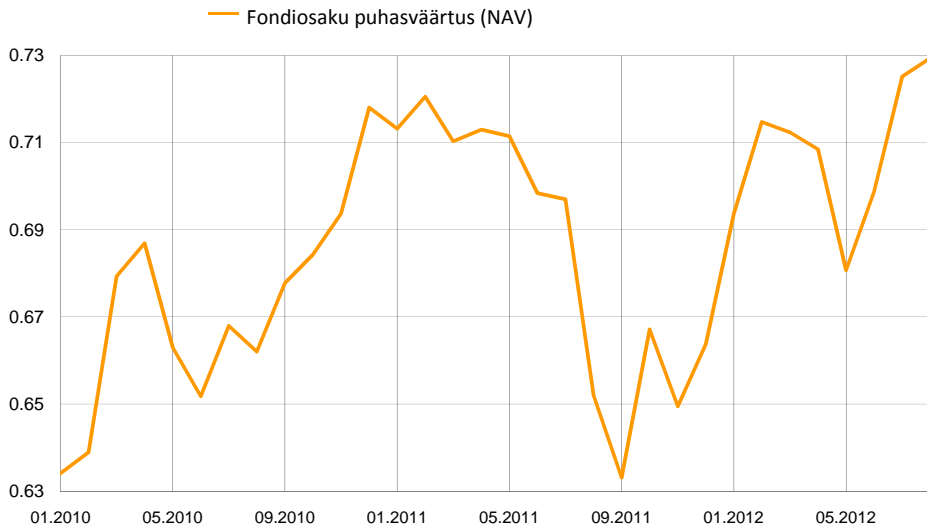
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaberitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.72934 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	19 662 139 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	9.9%	0.6%	7.1%	11.9%	10.2%			14.1%
Aasta baasil				11.9%	5.0%			5.1%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%						

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	7.8%
MSCI Europe Source ETF	6.9%
MSCI USA Source ETF	6.9%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	5.9%
MSCI Japan Source ETF	5.8%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.2%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	2.4%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.0%
Elering EUR 4.625% 12.07.2018	1.1%

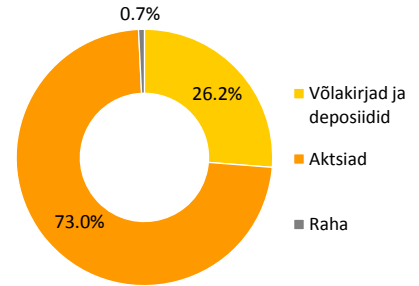
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

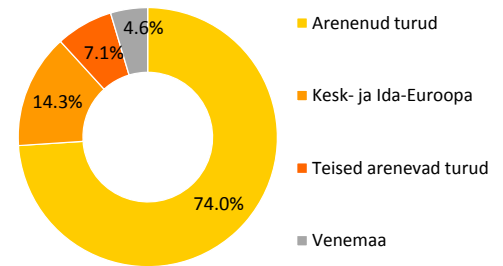


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

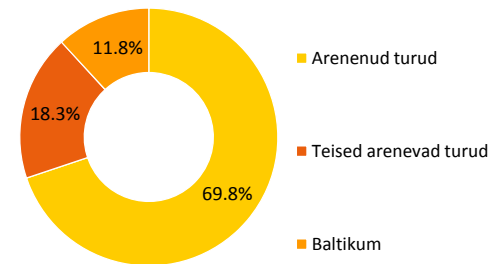
Portfell varaklasside järgi



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 valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiivide veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. august 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli augustis 0,6% ning tootlus aasta algusest on 9,9%.

Augustikuu möödus finantsturgudel võrdlemisi rahulikult ja investorid olid oluliste poliitiliste otsuste ja sündmuste puuduses valdavalt äraootavas meeleolus. Ehkki riskivõtmise isu turgudel enamjaolt tõsis, ei toonud see kaasa olulist raha väljavoolu riskivabamatest varaklassidest. Fookus püsis Euroopa Keskpanga (EKP) tegevusel. Eriti pärast keskpanga president Draghi väga jõulist sõnavõttu juuli lõpus, kus lubati euro püsijäämist misiganes hinnaga, olid turgude ootused augusti alguse regulaarsele keskpanga istungi tulemustele üles köetud. Istungilt ei tulnud aga ei uut baasintresside langetamist ega ka konkreetset plaani, kuidas probleemriikide kõrgustes püsivaid intressimäärasid riikidele jõukohasematele ja jätkusuutlikumatele tasemetele tuua. Kuu jooksul on hakanud ilmema, et tõenäolisem on väga piiratud sekkumine turgudele, s.t. kuni kolmeaastaste võlakirjade ostmine teiseselt turul. Vastavad turuootused tõid ca. 120-150 baaspunkti allapoole nii Itaalia kui Hispaania lühemate tähtaegade intressimäärad, jättes aga pikemate tähtaegade intressimäärad endistesse kõrgustesse.

Globaalne majanduskonjunktuur püsis valdavalt nõrgal tasemel – Euroopa tööstussektori ostujuhtide usaldusindeksid osutasid jätkuvalt tootmisaktiivsuse kahanemisele. Üldise negatiivsuse taustal võis positiivseks liigitada ootusi ületanud Saksamaa, Prantsusmaa ja Inglismaa ostujuhtide indeksid, mis osutasid langustempo aeglustumisele tööstussektoris. Ameerika Ühendriikides on majanduskeskkond mõnevõrra tugevam, kui Euroopas, ent töökohtade arvu visa kasv on sealgi suureks probleemiks ning see võib kaasa tuua Föderaalreservi poolse järjekorras kolmanda finantsvarade ostu programmi.

Aktsiaportfelli parima tootlusega regiooniks oli Ida-Euroopa (+4,7%, kõik tootlused on eurodes), arenevatest piirkondadest läks hästi ka Baltikumil (+1,9%), seevastu nii Venemaa (-0,9%), Areneva Aasia (-2,8%), kui ka Ladina-Ameerika (-2,6%) aktsiate tootlused jäid miinuspoolele. Arenenud regioonidest läks hästi Lääne-Euroopa aktsiatel (+2,0%), napilt plusspoolele jäid ka USA aktsiad (+0,1%), miinuspoolele jäi aga tootlus nii Jaapani (-2,8%) kui ka Rootsi (-1,7%) aktsiatel.

Võlakirjaturgudel kahanesis nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Meie fondi portfelli varaklassidest jäi positiivsele poolele euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus (+0,9%) ja eurodes nomineeritud arenevate turgude valitsuste võlakirjade tootlus (+1,7%). Suhteliselt riskivad intressimäärad tõusid pisut – Saksamaal nii 2a kui 10a tähtaeg +5 baaspunkti.

Fondi portfellis olime ülekaalutatud Lääne-Euroopa aktsiates, seda just eelkõige suhteliselt soodsa hinnataseme tõttu. Hoolimata poliitilistest riskidest osutus otsus tulutoovaks.

Ettevaates ootame, et september kujuneb finantsturgudel märksa sündmusterikkamaks ja seetõttu ka volatiilsemaks. Hoiame jätkuvalt aktsiate osakaalu neutraalsest kõrgemal tasemel. Aktsiate hinnatase on võlakirjadega võrreldes jätkuvalt atraktiivne ning globaalne likviidsus jätkas kasvu. Ootame aasta teisel poolel ka maailma majanduse kasvutempo taaskiirenemist. Riskid aktsiaturgudele on taas peamiselt poliitilise iseloomuga – jätkuvalt puudub selgus Euroopa Keskpanga võlakirjaostude kava osas ning üha enam hakkab fookusesse tõusma ka USA presidendivalimiste tulemuste võimalik mõju majandusele.

Eelistame jätkuvalt Euroopa aktsiaid teistele regioonidele, kuna selle piirkonna aktsiad hindavad sisse meie poolt prognoositust märgatavalt nõrgemat majanduskasvu. Sentiment on muutunud mõnevõrra soodsamaks ka arenevate turgude osas ning seetõttu vähendasime alakaalu nendes varaklassides.

Oleme positiivsed ka riskantsemate võlakirjavaraklasside perspektiivide osas – riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske ning investorite liikumine kõrgema intressitasemega varaklassidesse peaks tooma kaasa krediidiriskiga võlakirjade intressimarginaalide alanemise võrreldes finantsturgude „turvasadamateks“ peetavate võlakirjadega. Saksamaa ja teiste euroala võlakriisi epitsentrist väljaspool asuvate riikide võlakirjade tootlused ei peegelda meie hinnangul adekvaatselt ei krediidiriski ega inflatsiooni kiirenemise võimalust ning seetõttu oleme euroala võlakirjade varaklassi neutraalse tasemega võrreldes investeeritud märgatavalt väiksemas mahus.

* 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 valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiivide veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.