

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2014

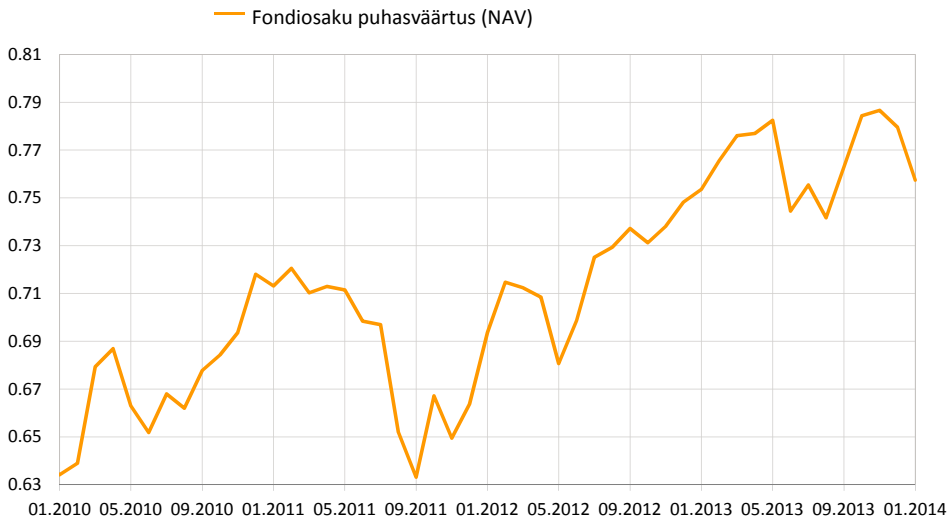
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse 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 puhasväärtus (NAV)	0.75739 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 996 137 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-2.8%	-2.8%	-3.4%	0.5%	9.2%	6.2%		18.5%
Aasta baasil				0.5%	4.5%	2.0%		4.2%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%	12.7%	4.2%				

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.6%
Swedbank Robur Indexfond Asien	7.0%
Swedbank Robur Indexfond USA	6.5%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	4.7%
Swedbank Robur Indexfond Europa	4.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	3.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	2.5%
DB x-Trackers II iBoxx € Sov Eurozone TR Index ETF	2.2%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%

Riskiaste

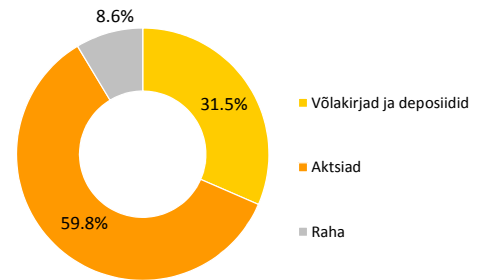
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



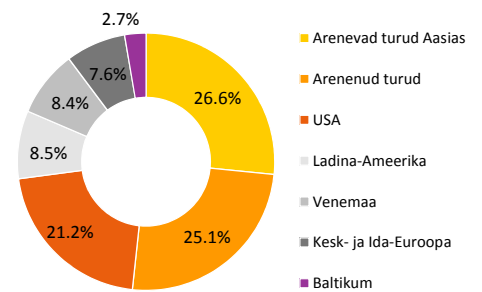
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.8%

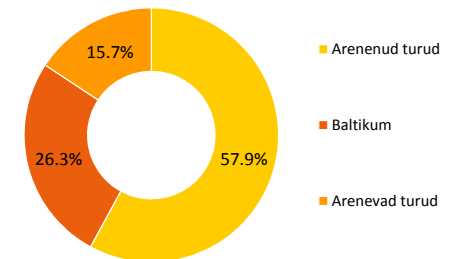
Portfell varaklasside järgi



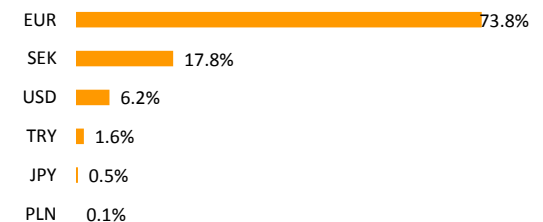
Aktsiaportfell regioonide järgi



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.

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 K4 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli jaanuaris -2.8% ning tootlus aasta algusest on -2.8%.

Turuülevaade

Alustasime uut aastat pensionifondis tavapärasest madalama aktsiaosakaaluga. Vaade õigustas end igati – jaanuaris leidsid rahavood tee välja nii arenenud regioonide, kuid eelkõige siiski arenivate turgude aktsiatest. Investorite riskiisu langus peegeldus võlakirjaturgudel, kus võis täheldada ostuuhvi kasvu põhiliselt just kõrgema kvaliteediga instrumentide osas.

Globaalne majanduskasv püsis stabiilsena – JP Morgani globaalse tööstussektori ostujuhtide indeks tugevnes marginaalselt, kuid püsis selgelt 50 punktist kõrgemal, mis viitab majandusaktiivsuse kasvule. Ameerika Ühendriikide majanduskasv püsis samuti jätkuvalt tugeval tasemel. Pettumust valmistas seevastu detsembri kohta avaldatud tööturustatistika – riigis loodi vaid 74 000 töökohta. Samas võis raporti nõrkus olla tingitud ka kehvatest ilmastikutingimustest USA-s aasta lõpus. See ei takistanud Föderaalreservi siiski vähendamast võlakirjade ostuprogrammi 10 miljardi dollari võrra – 65 miljardini kuus.

Jaanuaris olid finantsturgude fookuses põhiliselt arenivad turud – eeskätt kasvu aeglustumine Hiinas, aga ka finantsstabiilsus mitmetes nõrgema makromajandusliku olukorraga arenEVates riikides. Jaanuari viimasel nädalal võtsid investorid arenEVate turgude aktsiafondidest välja 6,6 miljardit dollarit – see on suurim nädalane raha väljavool alates 2011. aasta augustist. Terve kuu jooksul lahkus arenEVate turgude aktsiafondidest enam kui 12 miljardit dollarit. ArenEVatelt turgudelt põgenev kapital viis langusesse ka mitmete arenEVate riikide valuutad.

Euroala inflatsiooni statistika osutus jaanuaris taas oodatust nõrgemaks – aastaga tõusid hinnad eurot kasutatavates riikides vaid 0,7% võrra. Aeglustuva inflatsioon tekitab ootusi, et Euroopa Keskpanga rahapoliitika on jätkuvalt leebem ja majanduskasvu (ja seega ka hindade tõusu) stimuleeriv. Euro nõrgenes USA dollari suhtes 1,8%.

Turbulentsi arenEVatel turgudel kompenseeris mõnevõrra ettevõtete neljanda kvartali kasumite avaldamise hooaeg. Jaanuaris avaldasid tulemused ligi pooled USA Standard & Poors 500 indeksisse kuuluvatest ettevõtetest ning keskmiselt ületati analüütikute ootusi 5,6% võrra, mis on mõnevõrra parem ajaloolisest keskmisest. Euroopas algab kasuminumbrite avaldamise hooaeg pisut hiljem, esimesed tulemused on taas osutunud viletsaks ja petnud ootusi keskmiselt 10% võrra.

Aktsiaturgudest lõpetas jaanuarikuu ainsana positiivses tsoonis Baltikum (+3,1%). Arenenud regioonide aktsiaturud lõpetasid kerges miinuses – USA 1,4% ning Euroopa ja Jaapan 1,8% nõrgemal tasemel (kõik tootlused on eurodes). Eriti tugev oli müügilaine aga arenEVate riikide aktsiaturgudel – arenEva Aasia aktsiaindeks nõrgenes 3,0%, Ladina-Ameerika ning Venemaa aga vastavalt 7,6% ja 9,5% võrra. Ida-Euroopa aktsiad kukkusid 5,7% võrra, seda eelkõige Türgi aktsiaturgude juhtimisel, mida rõhused riigis valitsevad poliitilised probleemid ning kapitali väljavool.

Nii euroala oodatust madalama inflatsiooni kui ka investorite kahanenud riskiisu tõttu langesid euroala valitsuse võlakirjade intressimäärad kõikide tähtaegade lõikes. Saksamaa 2- ja 10-aastaste riigivõlakirjade intressimäärad kahanesid vastavalt 15 ja 36 baaspunkti. Kergelt tõusid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Meie fondi kõrgekvaliteediliste euroala riigivõlakirjade varaklass sisaldab alates jaanuarist vaid ühe- kuni kolmeaastase tähtajaga võlakirju. Varaklassi tootluseks jäi koos jaanuaris tehtud muudatustega +0,24%. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 1,4% ning arenEVate turgude eurodes nomineeritud riigivõlakirjad jäid 0,1%-ga plusspoolele. Strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse tootis +0,6%.

Lähiaja väljavaade

Oleme jätkuvalt pessimistlikud aktsiaturgude väljavaadete suhtes lähiajal ning seetõttu hoiame aktsiaosakaalu fondi portfellis neutraalsest madalamal tasemel. Globaalse finantssektori likviidsusvood on taas nõrgenenud, aktsiaanalüütikud on ettevõtete kasumiootusi jätkuvalt langetamas ning tehnilise iseloomuga turusentimendi indikaatorid on valdavalt negatiivsed. Siiski peame võimalikku aktsiaturgude langust pigem tõusutrendi lühiajaliseks korrigeerimiseks kui pikaajalise langustrendi alguseks.

Vähendasime varasemalt ülekaalus olnud Jaapani aktsiate osakaalu portfellis neutraalse tasemeni – Jaapani finantssektorist lähtuvad likviidsusvood on nõrgenenud, ka on aktsiate hinnatase muutunud suhteliselt ebasoodsaks. Samas suurendasime USA aktsiate osakaalu portfellis neutraalsest tasemest kõrgemale. ArenEVate turgude aktsiate osas eelistame jätkuvalt Venemaa aktsiaid Ladina-Ameerika omadele peamiselt esimeste atraktiivsema hinnataseme tõttu.

Fondide võlakirjaportfellist on tavapärasemast suurem osa rahas – see võimaldab vajadusel paindlikult reageerida turumuutustele ning kasutada müügilainet ostuvõimalusena. Oleme neutraalsed kredidivaraklasside suhtes. Krediidivõlakirju toetab jätkuvalt tugev nõudlus kõrgemat tootlust pakkuvate instrumentide suhtes, samas võib riskimarginaale tõsta investorite riskivalmiduse langus.

Hoiame portfelli võlakirjade keskmist tähtaega keskmisest lühemana, s.t. oleme kaitsvalt positsioneeritud võlakirjaintresside tõusu vastu. Lühiajalises perspektiivis pole siiski välistatud hoopis intressimäärade edasine langus, kui kestab investorite soov vähendada portfelli riskitaset ning osta madalama riskiga valitsuse võlakirju. Samas ootame globaalse majanduskasvu püsimist suhteliselt tugeval tasemel ning seetõttu on aasta kokkuvõttes siiski jätkuvalt tõenäolisem intressimäärade tõus.

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamiseks. 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.