

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2013

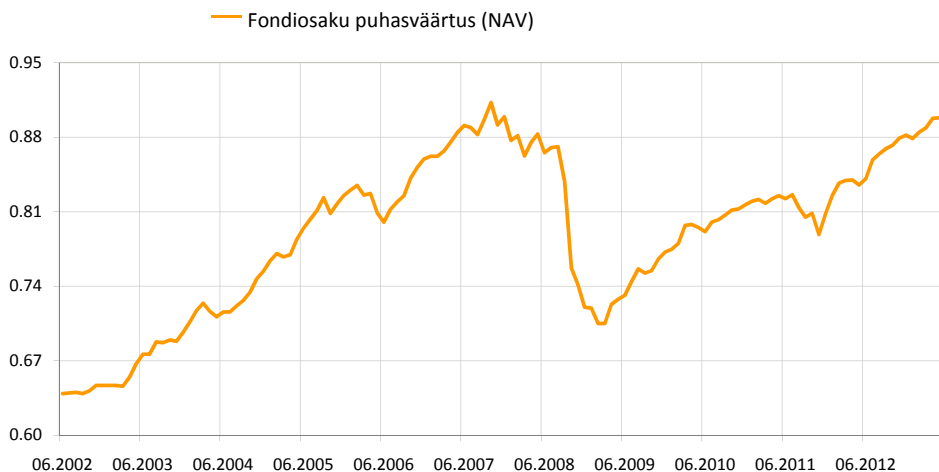
Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.89842 EUR
Fondi varade puhasväärtus	164 605 673 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	3.2%
Keskmine haldustasu aastas**	1.43%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.9%	0.1%	1.5%	7.6%	8.9%	13.0%	1.8%	40.6%
Aasta baasil				7.6%	4.3%	4.2%	0.3%	3.2%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
Swedbank Robur Indexfond USA	2.7%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.4%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
iShares MSCI Europe ETF	1.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.1%

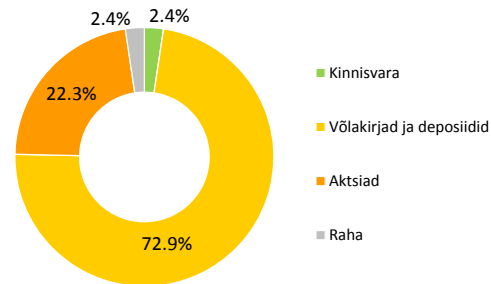
Riskiaste

Madalam risk | Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu | Kõrgem võimalik tulu

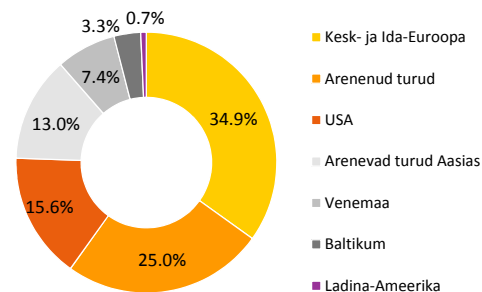


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

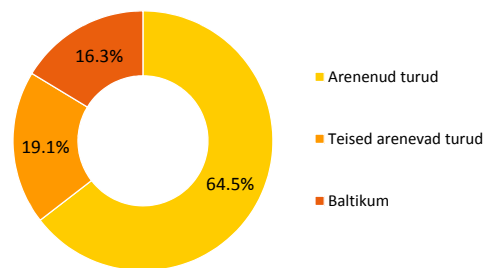
Portfell varaklasside järgi



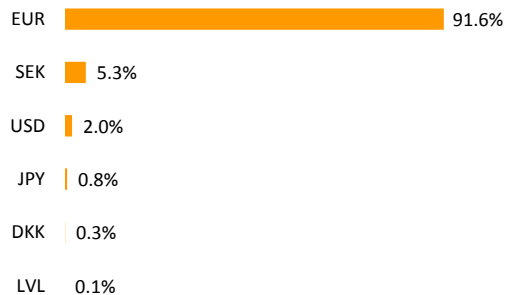
Aktsiaportfell regioonide järgi



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

** Fondi keskmise haldustasu arutamise meetodika 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 K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli mais 0.1% ning tootlus aasta algusest on 1.9%.

Turuülevaade

Maikuu finantsturgudel osutus üsnagi pöördeliseks – nii aktsia- kui võlakirjaturgudel on kasvanud ärevus ja kuu sündmused andsid investoritele piisavalt mõtteainet edaspidise käitumise osas. Kõik see väljendus turgude ebakindluses ja üksikute positiivsesse tsooni jäänud varaklasside – näiteks USA ja Lääne-Euroopa aktsiad – kõrval tabas paljusid teisi müügilaine. Seda eriti kuu teises pooles.

Mai algas Euroopa Keskpanga poolse baasintressikärpega 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele. Tegu oli turgude poolt laialdaselt oodatud ja hindadesse juba sisse arvestatud liigutusega, mistõttu jäi mõju võlakirjaturgudele ainult poolepäevaseks.

Hoopis rohkem tähelepanu tõmbas endale USA Föderaalreserv, mis üsna mitmete investorite arvates hakkas turgusid ette valmistama võlakirjade ostuprogrammi võimaliku vähendamise osas. Kuu jooksul avaldatud Ühendriikide majandusstatistikat tõlgendati paljuski just hinnates, millist mõju võib see avaldada Föderaalreservi rahapoliitikale. Kuu alguses avaldatud suhteliselt tugevate tööturunumbrite kõrval olid tööstussektori aktiivsust näitavad indikaatorid nõrgemapoolsed. Seetõttu on ebamäärasus Föderaalreservi varade ostu programmi võimaliku vähendamise mahu ning ajastuse osas küllaltki kõrge.

USA rahapoliitika väljavaadete kõrval mõjutas arenevate riikide aktsiaid negatiivselt valdavalt aeglustuv majanduskasv. Seevastu on mõnedes riikides probleemiks hoopis kiirenev inflatsioon – näiteks Brasiilias oli keskpang inflatsioonisurve pehendamiseks sunnitud tõstma baasintressimäära 0,5 protsendipunkti võrra.

Kasvas turgude ebakindlus Jaapani uue agressiivse majanduspoliitika osas, mis väljendus ilmekalt kohaliku aktsiaturu volatiilsuse kasvu näol – maikuisse mahtus kauplemispäev, mil Jaapani aktsiad langesid ligi 7%. Paljuski polnud tegu mitte millegi fundamentaalsega, vaid pigem kasumivõtmise ja spekulatiivsete positsioonide sulgemisega ning kasvanud Jaapani aktsiaosakaalu rebalansseerimisega just kohalike pikaajaliste investorite poolt.

Mai teisel poolel alanud massimeeleavaldused Türgis, mis püsivad lokaalsetena, kuid ei taha kuidagi vaibuda, on avaldanud mõju nii sealsele aktsia- kui võlakirjaturile. Viimase riskipreemiad kasvasid mai lõpus - juuni alguses märgatavalt. Meie fondide arenevate riikide võlakirjavaraklassi kuulub muu hulgas ka investeringuid Türgisse ning samuti on sealsed aktsiad meie Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni osaks, mistõttu jälgime arenguid riigis väga tähelepanelikult.

Aktsiaturgude dünaamika oli mitmekesine. Arenenud regioonidest võitsid USA aktsiad +3,5% (kõik tootlused on eurodes) ja Euroopa aktsiad +1,9%. Samas Jaapani aktsiad jäid 4,3%-ga miinusesse. Samuti ei hiilanud arenevate regioonide aktsiaturud. Järsult kukkusid Ladina-Ameerika aktsiad (- 5,6%), aasta algusest väga nõrgalt käitunud Venemaa aktsiaindeks langes vähem (-1,3%). Baltikumi aktsiad kaotasid 1,4%. Seevastu Areneva Aasia aktsiaturud jäid nullilähedale (+0,2%) ja Ida-Euroopa aktsiad tugevnesid 0,7%. Arenevatest regioonidest enim on meie portfelliges Areneva Aasia aktsiaid.

Võlakirjaportfellidele avaldasid enim mõju Föderaalreservi rahapoliitika väljavaated, mille taustal tõusid oluliselt paljude arenenud tööstusriikide valitsuste pikaajaliste võlakirjade intressimäärad. Siiski ei olnud mõju erinevatele võlakirjavaraklassidele ühetaoline – eriti järsk müügilaine tabas arenevate turgude võlakirju (ja valuutasid), seevastu riskipreemiade tõus oli suhteliselt mõõdukas ja näiteks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade puhul riskimarginaalid isegi langesid.

Riskivabadest võlakirjadest kaotasid enim pikema tähtajaga väärtpaberid - Saksamaa 2- ja 10-aastaste riigivõlakirjade intressimäärad tõusid vastavalt 6bp ja 29bp. Euroala AAA-A reitinguga valitsusvõlakirjad langesid 1,5%. Euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade hinnad nõrgenesid kuuga 0,3%, sama palju kaotasid ka arenevate turgude eurodes denomineeritud valitsuse võlakirjad. Kergelt miinuspoolele jäi spekulatiivsete võlakirjade varaklass.

Lähiaja väljavaade

Maikuu lõpus vähendasime aktsiate osakaalu fondi portfellis neutraalse tasemeni, sest aktsiaturgude suurema korrektsiooni tõenäosus on meie hinnagul kasvanud. Ehkki keskpankade likviidsusvood on valdavalt aktsiaturge toetavad, on märgid USA Föderaalreservi rahapoliitika võimalikust suunamuutustest põhjustamas turgudel täiendavat volatiilsust.

Märtsis-aprillis valdavalt tugevnenud aktsiaturgude ning maikuisse riskivabade võlakirjade intressimäärade tõusu tõttu on mõnevõrra vähenenud aktsiaturgude hinnataseme atraktiivsus. Tõenäoliselt pakub globaalne majanduskasv lähikuudel aktsiaturgudele senisest vähem tuge, ent käesoleva aasta lõpupoole ootame majanduskasvult turgudele taas positiivsemat impulssi. Regionaalselt eelistame Venemaa aktsiaturgu Ladina-Ameerika aktsiatele, kuna Venemaa aktsiate absoluutne ja suhteline hinnatase (Ladina-Ameerikaga võrreldes) on meie hinnangul põhjendamatult madal.

Võlakirjaportfelliges eelistame jätkuvalt kõrgema krediidiriski ning intressitasemega varaklasse – arenevate turgude valitsuste ning ettevõtete võlakirju. Oleme jätkuvalt investeeritud spekulatiivse reitinguga ettevõtete võlakirjadesse – ettevõtete makseraskused püsivad globaalselt madalal tasemel ning finantseerimistingimused on küllaltki soodsad.

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

** Fondi keskmise haldustasu arutamise metoodika 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.