

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2013

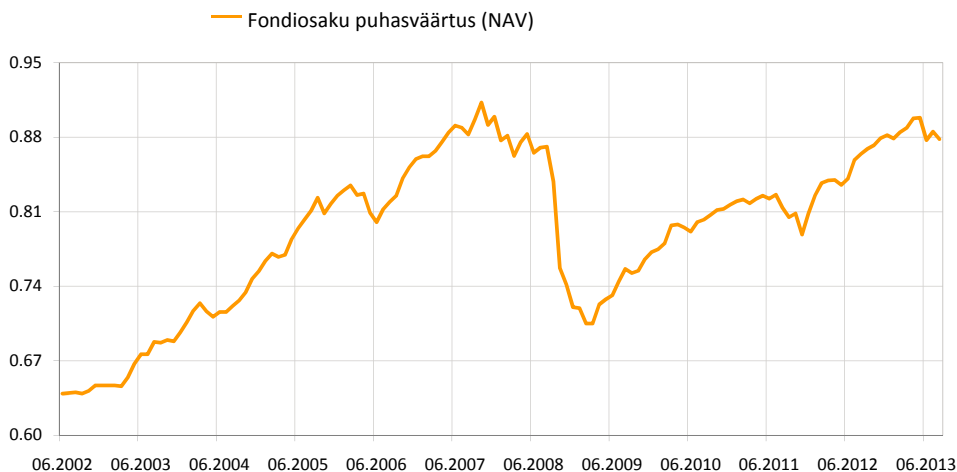
Investeeringisphimõtted

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 Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.87818 EUR
Fondi varade puhasväärtus	166 576 330 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	3.6%
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*	-0.4%	-0.8%	-2.3%	1.6%	7.9%	9.4%	0.8%	37.4%
Aasta baasil				1.6%	3.9%	3.0%	0.2%	2.9%
	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

Aktiaportfell	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.9%
Swedbank Robur Indexfond USA	2.6%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
iShares MSCI Europe ETF	1.5%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.5%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.1%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.9%

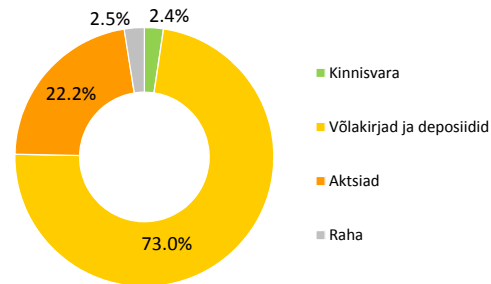
Riskiaste

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

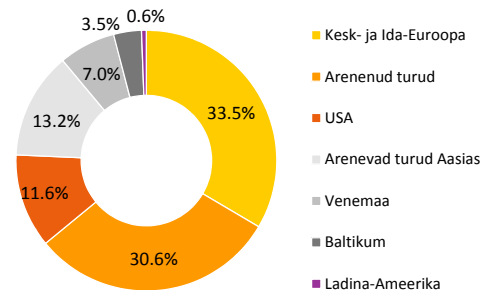


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

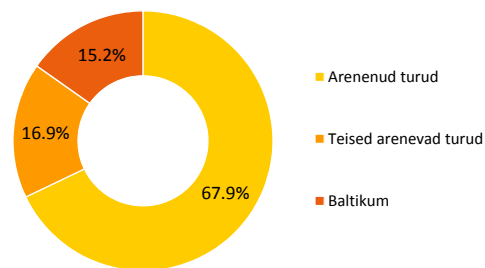
Portfell varaklasside järgi



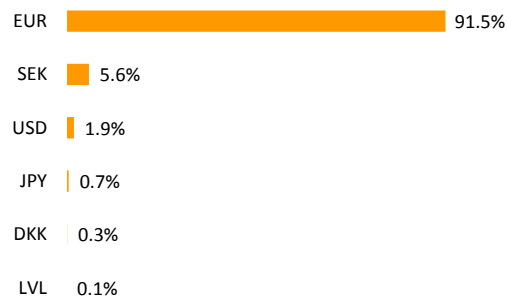
Aktiaportfell regioonide järgi



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 valuutatursside 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. august 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli augustis -0.8% ning tootlus aasta algusest on -0.4%.

Turuülevaade

August tõi finantsturgudele müügilaine, mille käigus said kannatada nii aktsia- kui võlakirjade hinnad. Kuld seevastu tõmbas investoreid. Küllaltki laiapõhjalisele globaalsele majanduskonjunktuuri paranemisele viitava majandusstatistika toetuse turgudele nullis sõjategevuse puhkemise võimalus Süürias ning sellest tulenev nafta hinna tõus (ca. 6% USA dollarites). Riskantsemaid varaklasse nõrgestas ka uue valitsuskriisi võimalus Itaalias ja suhteliselt kahvatud ettevõtete kvartalitulemused Euroopas ning USA-s.

Süüria sündmuste kõrval oli kuu üheks oluliseks märksõnaks oodatust tugevam majandusstatistika, seda peamiselt arenenud tööstusriikides. Euroola teise kvartali SKT kasvas 0.3% võrra – tegemist oli esimese positiivse kasvunumbri pärast kuus kvartalit väldanud langusperioodi. Lisaks olid trendid positiivsed ka eurotsooni äärealadel. Jätkus USA majandusindikaatorite mõõdukas paranemine. Tööpuudus langes 0,2% võrra 7,4%-ni. Oluliselt paranes sentiment USA tööstussektoris – finantsturgudel laialdaselt jälgitav suurte tööstusettevõtete ostujuhtide seas tehtava igakuise küsitluse tulemuste põhjal koostatav ISM indeks püsis teist kuud järjest üle 55 punktilisel tugeval tasemel (50 punktilt kõrgem indeksi väärtus näitab, et majandusaktiivsus tööstussektoris kasvab).

Föderaalreservi rahapoliitika komitee istungil avaldas enamus komitee liikmetest toetust Föderaalreservi president Ben Bernanke finantsvarade ostuprogrammi vähendamise ajakavale, mis toob endaga ilmselt kaasa Föderaalreservi poolse valitsuse võlakirjade ostude vähenemise aasta lõpus. Sellest tulenev globaalne likviidsuse oodatav vähenemine pole kuigi positiivselt mõjunud arenevate turgude valuutadele – löögi all on olnud just nende riikide valuutad, mis on teistest enam sõltuvad välisfinantseerimisest. Tugevalt on kannatada saanud nii Brasiilia reaalkui India ruupia. Valuutade nõrgenemisega võib kaasneda inflatsioonitempo kiirenemine arenevatel turgudel, millega viimastel on keeruline võidelda, sest erinevalt arenenud regioonidest ei näita majanduste kasvutempo arenevatel turgudel kiirenemise märke. Euro nõrgenes USA dollari suhtes 0,6%.

Augusti lõpuks oli enamus Euroopa ning USA suurettevõtteid avaldanud oma teise kvartali majandustulemused. Nagu viimastel aastatel tavaks, jäid Euroopa ettevõtete tulemused ookeanitagustele alla nii käibe- kui kasumikasvu osas. Jätkus Euroopa ettevõtete käivete ja kasumite langus, samas kui Põhja-Ameerika börsidel kaubeldavad ettevõtted suutsid saavutada mõlemas valdkonnas väikese kasvu. Nõrgad kasuminumbrid seavad kahtluse alla käesoleval aastal toimunud aktsiahindade tõusu jätkusuutlikkuse, sest hinnatõus on toimunud peamiselt tänu kasumikordajate, mitte ettevõtete kasumlikkuse kasvule.

Arenenud tööstusriikide suuremate aktsiaturgude seas oli augustis nõrgim USA (-2,3%, kõik tootlused on eurodes), Jaapani aktsiad kaotasid kuuga 1,6% ning Euroopa aktsiad 0,6%. Arenevate turgude seas oli parima tootlusega Venemaa (+0,7%), nii areneva Aasia (-1,0%), Ida-Euroopa (-4,8%) kui ka Ladina-Ameerika (-2,6%) turud lõpetasid kuu miinuspoolel. Ka Baltikumi aktsiad nõrgenesid (-0,8%).

Võlakirjaturgudel jätkus turvalisemate valitsuse võlakirjade intressitasemetel tõus – Saksamaa 2 a. ja 10 a. riigivõlakirjade intressimäärad tõusid vastavalt 6 ja 19 baaspunkti. AAA-A reitinguga euroala valitsuste võlakirjade indeks kaotas kuuga 1,1%. Eurodes denomineeritud arenevate riikide võlakirjade hinnad langesid 1,1% ning euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,2%. Intressimäärad tõusid hoolimata Euroopa Keskpanka lubadusest hoida baasintressimäärasid madalal tasemel pikema ajaperioodi jooksul. Ei aidanud ka Mario Draghi hoiatus, et finantsturud on intressimäärasid vildakalt hinnanud.

Lähiaja väljavaade

Septembris jätkame neutraalsel aktsiariski tasemel. Mitmed tehnilised näitajad on aktsiaturgude suhtes toetavamaks muutunud, sh. investorite positsioneerimine futuuriturgudel. Globaalne majandusüksik näitab kiirenemise märke ning selle trendi tõenäoline jätkumine lähikvartalitel on aktsiaturgude jaoks samuti toetav. Aktsiaturgude väljavaadetele on negatiivne globaalsete likviidsusvoogude mõningane nõrgenemine. Samuti võivad septembris suurenedada poliitilised pinged Ameerika Ühendriikides – nimelt on taas päevakorras riigivõla ülempiiri tõstmine Kongressi poolt ning on oodata, et kõnelused kujunevad väga keerulisteks.

Regioonidest eelistame jätkuvalt Venemaad Ladina-Ameerikale. Venemaa on paljude teiste arenevate turgude, sh. Ladina-Ameerika riikidega võrreldes soodsamas positsioonis, kuna riigi jooksevkonto on ülejäägis ning sõltuvus välisfinantseerimisest on seetõttu väiksem, kui näiteks Brasiilial. Samuti on vene aktsiate hinnatase oluliselt soodsam.

Augusti lõpus suurendasime Jaapani aktsiate osakaalu pensionifondide portfelliges ning vähendasime Euroopa ja USA aktsiate oma. Eelistuse taga on Jaapani keskpanka stimuleeriv rahapoliitika, parem turukliima (aktsiaanalüütikud on oma kasumiootusi oluliselt ülespoole korrigeerimas) ning soodsam hinnatase.

Pensionifondide portfelliges on võlakirjade keskmine tähtaeg jätkuvalt mõnevõrra lühem, kui võrdlusindeksil, mis tähendab, et fondid on paremini kaitstud võlakirjade intressimäärade tõusust tulenevate kaotuste eest. Eelistame globaalset spekulatiivsete võlakirjade varaklassi euroala investeerimisjärgu krediitireitinguga võlakirjadele. Meie hinnangul mõnda aega soodne keskkond spekulatiivsetele võlakirjadele veel püsib, kuna finantseerimistingimused ettevõtetele on atraktiivsed ning kiirenev majanduskasv hoiab makseraskuste määra spekulatiivse reitinguga emitentide seas tõenäoliselt madalal tasemel.

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise 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 investeerimise nõustajaga telefonil +372 613 1606.