

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2014

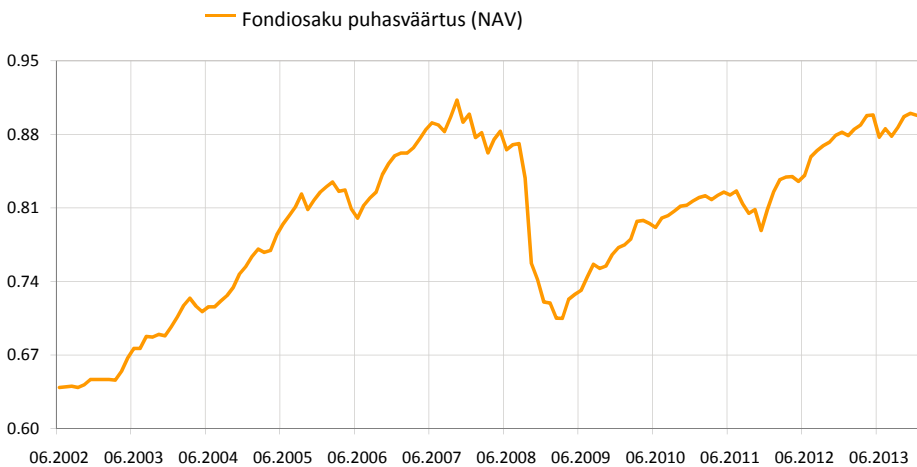
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.89680 EUR
Fondi varade puhasväärtus	177 593 173 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.42%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.1%	-0.1%	0.0%	2.0%	8.6%	9.4%	24.6%	40.3%
Aasta baasil				2.0%	4.2%	3.0%	4.5%	3.0%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tootlus*	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%	9.1%	1.8%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.1%
Swedbank Robur Indexfond USA	2.6%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.1%
Alpha Cee LI L.P.	1.2%
DB x-Trackers MSCI Russia Index ETF	1.0%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.3%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.7%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	4.3%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.7%

Riskiaste

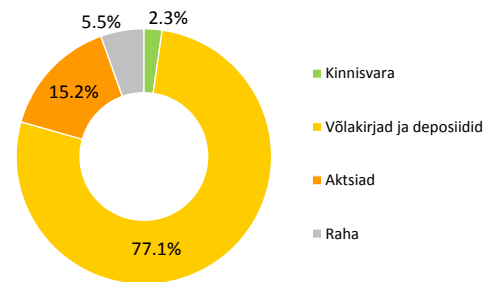
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



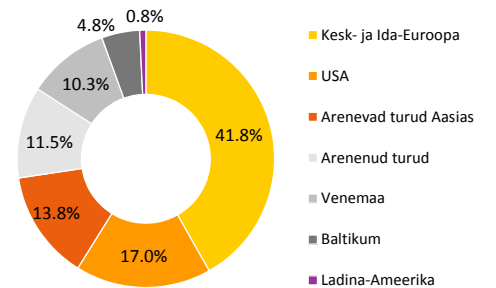
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.7%

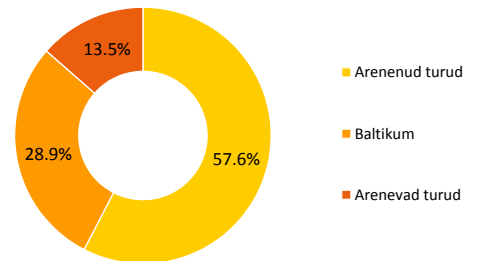
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide 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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetoodika leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. 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 K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli jaanuaris -0.1% ning tootlus aasta algusest on -0.1%.

Turuülevaade

Alustasime uut aastat pensionifondis tavapärasest madalama aktsiaosakaaluga. Vaade õigustas end igati – jaanuaris leidsid rahavood tee välja nii arenenud regioonide, kuid eelkõige siiski arenevate 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 püsib 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 arenevad 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 kasutavates riikides vaid 0,7% võrra. Aeglustuva inflatsioon tekitab ootusi, et Euroopa Keskpanga rahapoliitika on jätkuvalt leebe ning 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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovitusena 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.