

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2014

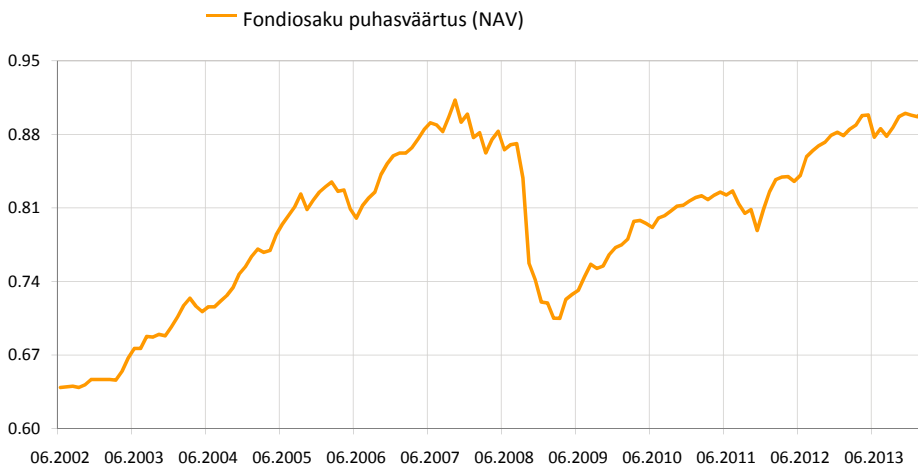
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. 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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.90320 EUR
Fondi varade puhasväärtus	180 742 225 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*	0.6%	0.7%	0.3%	2.1%	7.9%	9.9%	28.1%	41.3%
Aasta baasil				2.1%	3.9%	3.2%	5.1%	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

	Osakaal
Aktsiainvesteeringud	
Swedbank Robur Indexfond USA	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.1%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.1%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	1.9%
Alpha Cee LI L.P.	1.2%
Võlakirjainvesteeringud	
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.3%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.6%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	4.2%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.7%

Riskiaste

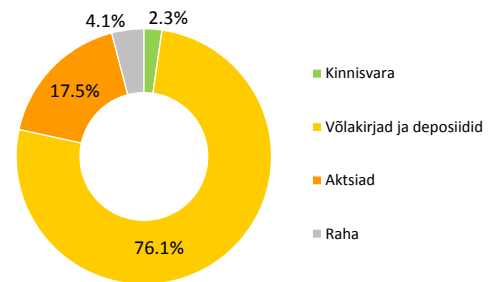
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



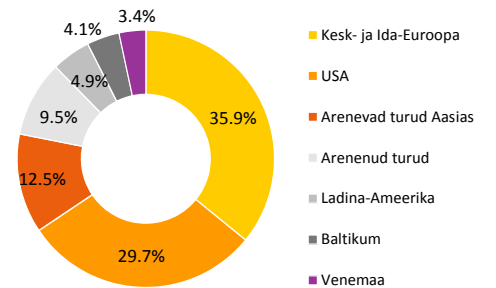
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.7%

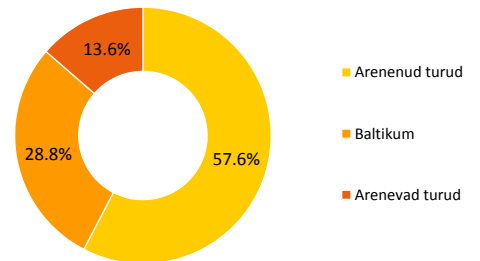
Portfell varaklasside järgi



Aktsiainvesteeringud regioonide järgi



Võlakirjainvesteeringud 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.

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeeringusooitusena ega investeeringunõustamisena. 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)

28. veebruar 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli veebruaris 0.7% ning tootlus aasta algusest on 0.6%.

Turuülevaade

Veebruarikuu algas finantsturgudel märgatava tõusuga investorite riskiisus – jaanuari lõpu järsust langusest taastusid eriti hoogsalt just arenenud regioonide aktsiaturud. Siiski ei liikunud regionaalsed aktsiaturud kaugeltki mitte käsikäes. Ka võlakirjaturgudel läksid hinda riskantsemad varaklassid – langesid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipremiad. Turud taastusid hoolimata suhteliselt nõrgast USA majandusstatistikast - erinevate uuringute andmetel pidas valdav osa investoreid nõrga majandusaktiivsuse põhjuseks karme ilmaolusid – viimase poolsajandi üht külmemat talve ning lumetorme. Kuu lõpus suurendas volatiilsust finantsturgudel teravnev poliitiline situatsioon Ukrainas ja Venemaa sekkumine.

Ameerika Ühendriikide majandusstatistika jäi veebruaris oodatust märksa nõrgemaks - pettumust valmistavad olid nii eratarbimist, kinnisvara kui ka tööstussektorit puudutavad indikaatorid. Tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks tegi läbi viimase viie aasta suurima languse, ehkki jäi endiselt kasvu indikeerivale 50 punkti ületavale tasemele. Maailma suuruselt teise majanduse, Hiina tööstussektori ostujuhtide indeks viitas sealsele majandusaktiivsuse nõrgenemisele. Siiski on siinkohal vara teha põhjapanevaid järeldusi, sest oma osa tööstussektori nõrkusesse võisid anda Hiina kalendri aastavahetusega seotud pühad. Euroala majanduskasvu statistika püsis suhteliselt stabiilsena, ehkki euroala liikmesriikide vahel on jätkuvalt suured erinevused – Saksamaa majanduskasv jätkas paranemist, Prantsusmaa majandusnäitajad aga nõrgenevad ning riik on majanduslanguse piiri peal.

Veebruaris käis hoogsalt eelmise aasta neljanda kvartali tulemuste avaldamine ettevõtete poolt. Jätkusid viimaste kvartalite trendid, kus ootusi ületasid enim Jaapani börsil noteeritud ettevõtted. USA ettevõtted suutsid samuti analüütikute prognoose lüüa, ent mitte börsile olulist mõju avaldanud määral. Euroopa ettevõtete majandustulemused jäid seevastu analüütikute ootustele oluliselt alla. Siiski ei takistanud see Euroopa aktsiate jätkuvalt tugevat tõusu, mis on rajanenud suuresti ootustele kasumite taastumise osas. Ameerika Ühendriikides tõid paljud raporteerinud ettevõtted positiivse asjaoluna välja käesoleval aastal kavandatud investeringumahtude suurendamist, mis on positiivne majanduskasvu vaatevinklist.

Kuu lõpus suurendas ärevust eeskätt Ida-Euroopaga seotud turgudel võimuvahetus Ukrainas ning Krimmi poolsaarel toimuv. Võrreldes märtsi esimeste päevadega jäi veebruaris mõju turgudele siiski veel mõõdukaks. Üsna rahulikult möödus valitsusevahetus Itaalias – riigi uueks peaministriks sai kõigi aegade noorim, 39-aastane Matteo Renzi, kelle eesmärgiks on reforme oluliselt kiirendada.

Aktsiaturgudest osutusid veebruaris positiivseimaks meie fondis arenenud regioonidest suurimat osakaalu omavad Euroala aktsiad (+4,8%, kõik tootlused on eurodes). Positiivsed olid ka USA (+2,3%) aktsiaturud. Euro tugevnes dollari suhtes 2,3%. Eelmisel aastal staarina taevasse tõusnud Jaapani aktsiaturud langesid 2,7%. Arenevate piirkondade aktsiaturgudest osutus veebruaris parimaks Ida-Euroopa, mis tegi 6,0%-lise tõusuga tasa jaanuarikuise languse. Sama ei saa kahjuks öelda ei Venemaa (-3,5%) ega ka Ladina-Ameerika (-0,4%) aktsiaturgude kohta. Vene aktsiate tootlust eurodes mõjutas negatiivselt ka rubla, mis nõrgenes euro suhtes 4,3% võrra – rubla on sel aastal olnud üks nõrgemaid arenevate turgude valuutasid. Meie fondis suuremat kaalu omav Arenev Aasia jäi aktsiaturgude tootluse osas plusspoolele (+1,2%).

Euroala tuumikriikide valitsusvõlakirjade volatiilsus oli kuu jooksul suhteliselt madal. Saksamaa 2-aastase võlakirja intressimäär tõusis 6 ja 10-aastase oma langes 4 baaspunkti. Investorite huvi perifeeriariikide võlakirjade vastu püsis seevastu kõrgena – nii Itaalia kui Hispaania valitsuste võlakirjade intressid langesid märgatavalt. Meie fondi kõrgekvaliteediliste euroala riigivõlakirjade varaklass sisaldab alates jaanuarist vaid ühe- kuni kolmeaastase tähtajaga võlakirju. Varaklassi tootluseks jäi veebruaris -0,05%. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,3%. Parima tootlusega võlakirjavaraklassideks osutusid veebruaris arenevate turgude eurodes nomineeritud riigivõlakirjad (+1,6%) ja strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse (+1,9%).

Lähiaja väljavaade

Taktikaliselt oleme aktsiaturgude perspektiivide osas jätkuvalt ettevaatlikud ning ootame märtsis paremat tootlust pigem võlakirjaturgudelt. Turusentimendi indikaatorid on selgelt nõrgenenud, samuti on tõusnud poliitilised riskid – eeskätt Ukrainas, Türgis ning Tais. Regionaalselt eelistame USA aktsiaid Euroopa omadele tugevamate finantssektori likviidsusvoogude ning parema turusentimendi tõttu. Sulgesime ülekaalu Venemaa aktsiates ning alakaalu Ladina-Ameerika aktsiates oluliselt suurenenud poliitiliste riskide tõttu esimeses piirkonnas.

Võlakirjaportfellides suurendasime mõnevõrra võlakirjade keskmist tähtaega. Ootame, et finantsturgude suurenenud volatiilsuse taustal kasvab nõudlus turvaliste valitsuste võlakirjade järgi. Hoiame jätkuvalt positsiooni spekulatiivse reitinguga võlakirjades – jätkuv globaalne majanduskasv ning madalad intressimäärad toetavad ettevõtete finantsseisu.

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

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

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks 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.