

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. september 2014

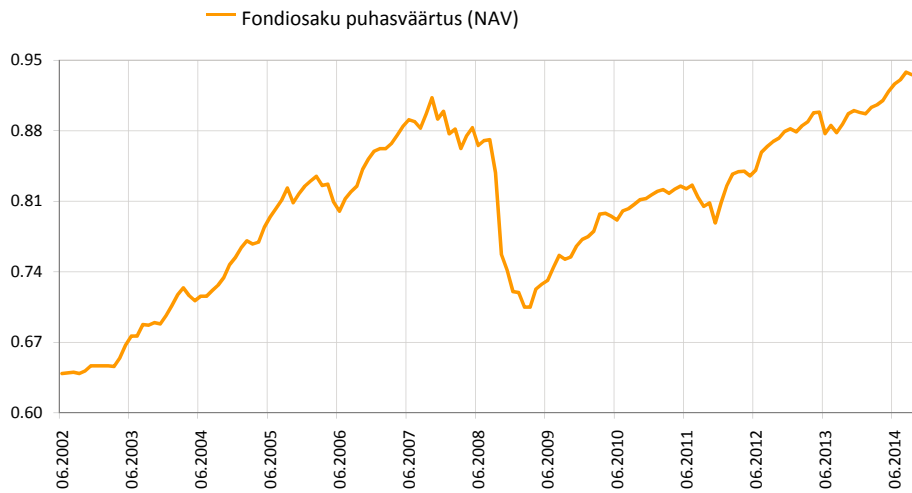
Investeeringuspõhimõtted

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)	0.93559 EUR
Fondi varade puhasväärtus	201 382 371 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.41%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.2%	-0.3%	1.0%	5.5%	7.6%	16.2%	24.3%	46.4%
Aasta baasil				5.5%	3.7%	5.1%	4.5%	3.2%
	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
SPDR S&P 500 ETF (USD)	4.2%
Hansa CEE Fund of Funds	3.1%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.4%
Swedbank Robur Indexfond USA	2.3%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Inc)	2.0%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	7.8%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.2%

Riskiaste

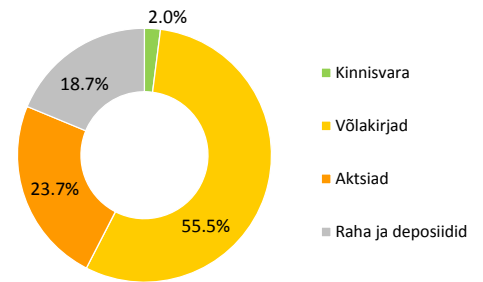
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



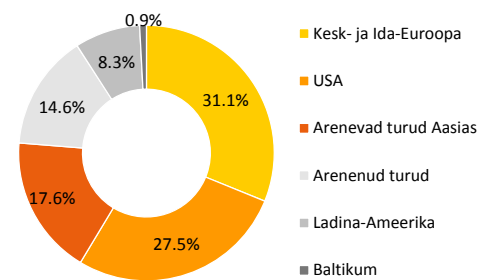
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.4%

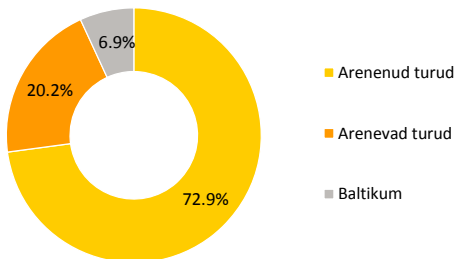
Portfell varaklasside järgi



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.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab 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)

30. september 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli septembris -0.3% ning tootlus aasta algusest on 4.2%.

Turuülevaade

Septembrikuu oli finantsturgudel suhteliselt mitmepalgeline. Kui arenenud riikide aktsiaturud ja madalama riskiga võlakirjad meie fondides võitsid hinnas, siis riskantsemad varaklassid – arenevate piirkondade aktsiad ning kõrgema riskiga võlakirjad – kaotasid. Siiski mängis ka arenenud regioonide aktsiaturgude tootluses positiivset osa eelkõige euro nõrgenemine (-3,8% USA dollari suhtes), kohalikes valuutades jäid tulemused miinuspoolele. Kuu oli sündmusterohke - Euroopa Keskpank langetas üllatuslikult intressimäärasid, aset leidis iseseisvusreferendum Šotimaal, Euroopa Liit karmistas veelgi Venemaa vastaseid sanktsioone ning Brasiilia valmistus presidendivalimiste otsustavaks faasiks.

Globaalne majandus on jagunemas mitmesse erinevas tsükli faasis olevasse gruppi – ühelt poolt Euroopa ning mitmed arenavad turud (Brasiilia, Venemaa, Hiina), kus majanduskasv aeglustub või siis on juba negatiivsel tasemel ning teisalt Ameerika Ühendriigid, kus majandus on selgelt tugevnenas. Septembris Ameerika Ühendriikides avaldatud majandusindikaatorid olid valdavalt tugevad – automüük jõudis esmakordselt finantskriisi eelsele tasemele, tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks tõusis 2 punkti võrra tasemele 59,0 (indeksi tase üle 50 näitab, et majandusaktiivsus sektoris kasvab).

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes 1,1 punkti võrra tasemele 50,7 ning on nüüdseks languses olnud neli viimast kuud. Osaliselt võib viimaste kuude nõrgenenud majanduskliima taga näha Ukraina sündmusi ning karmistunud Venemaa vastaseid sanktsioone – septembris piirati taas Venemaa riiklike pankade ning naftaettevõtete võimalusi finantseerida end Euroopa finantsturgudel. Kergendusega võeti turgudel vastu Šotimaa referendum tulemus.

Euroala inflatsioon püsis madalal tasemel – augustis tõusid tarbijahinnad eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 0,4% võrra. Deflatsiooniriski on üha olulisemaks hakanud pidama ka Euroopa Keskpank – kuu alguses toimunud rahapoliitika komitee istungil otsustas keskpank üllatuslikult langetada baasintressimäärasid 10 baaspunkti võrra. Samuti teatas keskpanga president Mario Draghi kavast alustada teatud liiki struktureeritud võlakirjade ostudega, et hoogustada laenu väljastamist pankade poolt. Euroala võlakirjaturud reageerisid intressitasemete edasise langusega, seda eriti lühema tähtajaga võlakirjade puhul, mis pea terve septembrikuu kauplesid negatiivsete intressimäärade tasemel.

Jaapani majandus langes teises kvartalis aasta baasil 7,1% võrra, mida oli mõnevõrra rohkem, kui majandusanalüütikute konsensusootus. Pealtnäha suur langusnumber peegeldas osaliselt loomulikku majanduse aeglustumist peale ebatavaliselt tugevat aasta esimest kvartalit, mil tarbijad kiirustasid suuremate ostudega aprilli lõpus toimunud käibemaksutõusu ootuses. Investorite seas on samas kasvav mure, et peaminister Abe pole suutnud lubatud struktuurseid reforme ellu viia ning seetõttu on Jaapani majanduskasvu perspektiivid jätkuvalt viletsad. Murepilved kogunevad Hiina majanduse kohale – augustis kasvas tööstustoodang eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 6,9% võrra – see on madalaim kasv alates 2008. aastast.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetas parima tulemusega Jaapan (+3,4%, kõik tootlused on märgitud eurodes), järgnesid USA aktsiaturud (+2,4%). Kergelt plusspoolele jäid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+0,4%). Arenevatest piirkondadest konkurentsituult nõrgima tulemuse saavutasid Ladina-Ameerika aktsiad (-9,8%). Neid mõjutas negatiivselt suurenenud võimalus, et ametisolev president Dilma Rousseff võib võimule jääda ka teiseks valitsemisperioodiks. Rousseffi majanduspoliitika jätkumine oleks negatiivne Brasiilia makromajanduslikule keskkonnale ning investeerimiskliimale. Areneva Aasia ja Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad kaotasid hinnas 2,0% ning Baltikumi aktsiad 0,8%

Sarnaselt aktsiatele liikusid ka võlakirjaturud erisuunaliselt – ehkki riskimarginaalid euroala krediititurgudel mõnevõrra suurenesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, kompenseeris selle vähemasti osaliselt turvaliste riigivõlakirjade intresside langus. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 5 baaspunkti ning 10-aastase oma tõusis 1 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi strateegiliste varaklasside tootlus jäi septembris positiivsele poolele. Nii eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad kui ka euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,2%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,1% tugevamal tasemel. Seevastu taktikaline positsioon spekulatiivsetesse võlakirjadesse investeerivas fondis kaotas septembris 2,3%.

Lähiaja väljavaade

Oktoobris jätkame kõrgema aktsiate osakaaluga fondis. Oleme aktsiaturgude lähikuude väljavaadete osas positiivsed, sest septembris turgudel toimunud languse taustal on osa tehnilistest indikaatoritest tugevnenud ning likviidsus finantsturgudel püsib jätkuvalt kõrgena. Samuti toetab aktsiaid võlakirjadest jätkuvalt soodsam hinnatase. Arenevate turgude aktsiate dividenditootlus on 2,8% ja arenenud turgude aktsiate dividenditootlus 2,6%, millega pakuvad aktsiad jätkuvalt võimalust teenida nii jooksvat tulu kui ka saada osa ettevõtete kasumikasvust. Lühiajaliste võlakirjade tootlused lõpptähtajani on parema maksevõimega riikidel nullilähedased või isegi negatiivsed. Pikemad, nt. 10-aastased võlakirjad pakuvad kõigest ca. 1%-list tootlust lõpptähtajani.

Vähendasime positsiooni arenevate turgude aktsiates neutraalse tasemeni ning suurendasime investeringuid Euroopa aktsiates ning Ameerika Ühendriikide aktsiaturul. Eelistame viimaseid siiski esimestele eeskätt märgatavalt tugevamate likviidsusvoogude tõttu USA aktsiaturgudel.

Oleme jätkuvalt positiivsed krediidiriskiga võlakirjade perspektiivide osas, kuna väga madalad riigivõlakirjade intressimäärad toetavad nõudlust lisatootlust pakkuvate varaklasside suhtes. Näeme hiljutist madala kvaliteediga võlakirjade müügilainet pigem ostuvõimalusena, sest majanduskasv spekulatiivsete võlakirjade jaoks ülekaalukalt olulisel turul – Ameerika Ühendriikides – püsib tugevana ning krediidi kättesaadavus ettevõtetele on hea. Oleme järk-järgult asendanud aeguvaid krediidiasutuste deposiite alternatiivsete investeerimisvõimalustega, sh Leedu Vabariigi lühema ja keskmise tähtajaga võlakirjadega.

*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

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

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

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.