

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2013

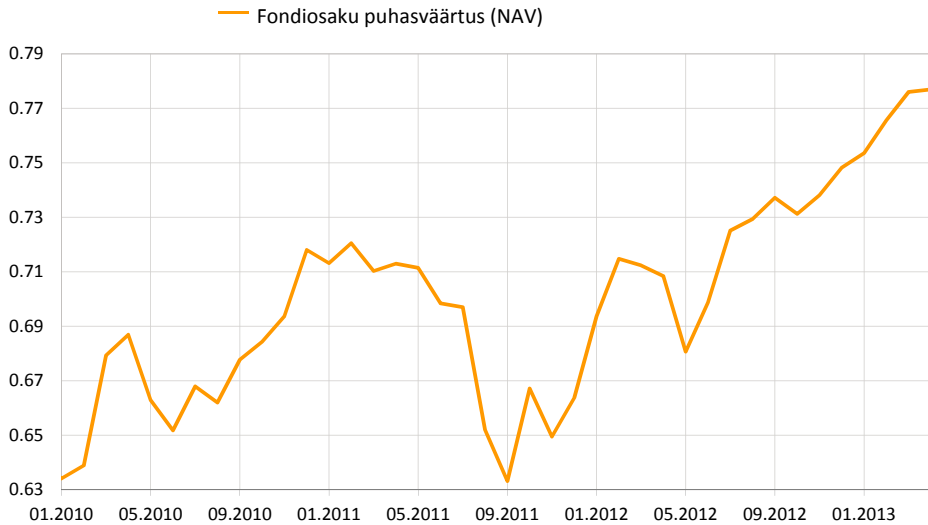
Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtipaberitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.77695 EUR
Fondi varade puhasväärtus	34 423 640 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskimistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.8%	0.1%	3.1%	9.7%	9.0%	13.1%		21.6%
Aasta baasil				9.7%	4.4%	4.2%		6.0%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%	12.7%					

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	7.7%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	7.2%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	6.3%
iShares MSCI Europe ETF	5.7%
Swedbank Robur Indexfond USA	5.1%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.1%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.8%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	1.8%
Bluebay EM Corp Bond Fund	1.7%

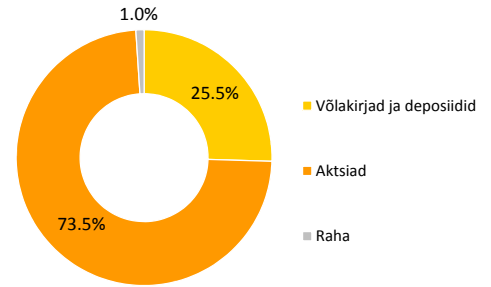
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

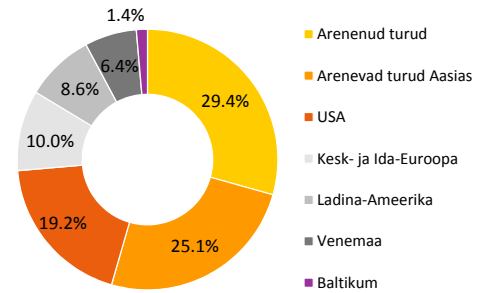


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

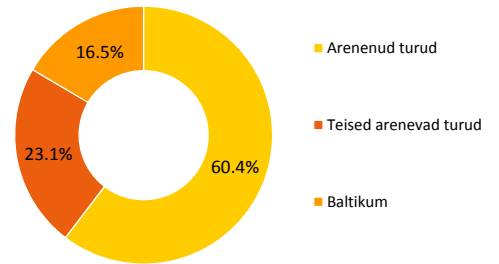
Portfell varaklasside järgi



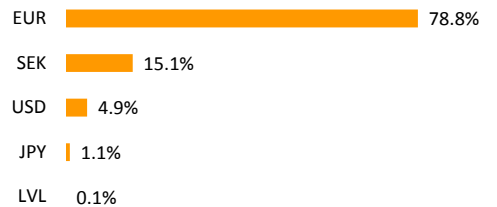
Aktsiaportfell regionide järgi



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

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 K4 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli aprillis 0.1% ning tootlus aasta algusest on 3.8%.

Turuülevaade

Aprillikuu lasi nii võlakirja- kui aktsiaturgudel näha huvitavaid liikumisi. Võlakirjaturgudel liiguti tagasi riskantsematesse varaklassidesse ja riskipreemiad langesid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel. Aktsiaturgudel seevastu eelistati arenenud regioonide väärtpapereid arenevate regioonide omadele. Samas ei saanud kaotuse osaliseks ka nn. riskivaba varaklass – langesid nii Saksamaa, Prantsusmaa kui ka Austria pikema tähtajaga (10 a) riiklike võlakirjade intressimäärad. Viimase kahe puhul jõuti suisa ajalooliste rekordmadal tasemeteni. Märke aeglustuvast majanduskasvust kompenseerisid signaalid rahanduspoliitika stimuleerimisest nii Euroopas, USA-s kui Jaapanis.

Aprillis avaldatud majandusstatistika pettis enamjaolt ootusi nii arenenud kui arenevates riikides ja eriti euroalal. Lisaks oodatust nõrgemale inflatsioonitempole kerkis rekordilisele tasemele euroala töötuse määr ning nõrgemapooldes olid ka ostujuhtide kindlustunde indikaatorid. Euroala tööstussektoris on nüüdseks langus kestnud juba peaaegu kaks aastat. Turgudele mõjus negatiivne majandusstatistika mõneti isegi positiivselt, sest muutis tõenäolisemaks Euroopa Keskpanka (EKP) baasintressi langetamise maikuus. Endiselt on õhus võimalus, et EKP langetab tulevikus oma deponiidimäära negatiivsele tasemele, s.t. et pangad peaksid hakkama Euroopa Keskpangas hoiustamise eest maksma. Viimane omakorda tekitaks täiendava stiimuli raha hoidmiseks ringluses, mitte hoiukontol.

USAs avaldatud majandusandmed olid mõnevõrra paremad kui euroalal. Investorite poolt laialdaselt jälgitav ostujuhtide kindlustunnet väljendav ISM indeks küll langes, ent püsib siiski selgelt ülalpool positiivset kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Turgudele oli hetkelist pettumust valmistav aprilli alguses avaldatud uute töökohtade vähenemine arv.

Aprill oli tavapärasest sümptomirohkem ka tooraine- ja valuutaturgudel. Nafta hind langes kuu keskpaigaks üle 10%, kuid tegi kuu lõpuks siiski osa kaotusest tasa. Äkilise müügisurve alla sattus aprilli keskel kuld, mis pärast Kuproose teadet riiklike kullavarude likvideerimisest kukkus mõne päevaga üle 13%. Samas tekkis hinna madal tasemel siiski kulla vastu ostuhuvi.

Euro tugevnes USA dollari suhtes 2,7% ja Jaapani jeeni suhtes 6,3%. Jaapanis olid investorite ootused esimesele keskpanga uue presidendi Kuroda poolt juhitud rahapoliitika komiteele äärmiselt kõrged. Istungi tulemused suutsid sellest hoolimata turge oma agressiivsusega üllatada. Ühe olulisema sammuna hakkab Jaapani keskpank igakuiselt ostma 7 triljoni jeeni väärtuses valitsuse võlakirju. Summa on samas suurusjärgus USA Föderaalreservi poolt väljakuulutatud võlakirjade ostuprogrammi mahuga, samas on Jaapani majanduse suurus Ameerika Ühendriikidega võrreldes oluliselt väiksem.

Euroopa Keskpanka (EKP) president Draghi retoorika aprilli alguse rahapoliitika komitee istungil viitas juba selgemalt võimalusele, et baasintresside kärpimine lähiajal pole võimatu sündmus. Etteruttavalt võib öelda, et mai alguse istungil otsustatigi baasintressimäära langetada 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele.

Fondi aktsiaporfellis regionaalsetest turgudest oli aprillis taas esirinnas Jaapan +5,9%-lise tootlusega (kõik tootlused on eurodes). Positiivsele poolele jäid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+1,6%), seevastu USA aktsiad lõpetasid kuu kergelt negatiivselt (-0,7%). Arenevate regioonide aktsiaturgudel läks märgatavamalt kehvemini. Nafta hinna nõrkuse taustal polnud üllatav vene aktsiaturu vilets tootlus (-4,9%). Ladina-Ameerika aktsiaturud kaotasid kuuga 2,9% ning Baltikumi aktsiad 1,6%. Pisut paremini läks Areneva Aasia (-0,6%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (-0,5%) aktsiatel. Viimane regioon sisaldab ka Türgit.

Fondi võlakirjaporfellis olevate varaklasside tootlus jäi keskpankade stimuleeriva rahapoliitika ja vähenenud inflatsioonisurve taustal plusspoolele. Parima tootlusega olid eurodes nomineeritud arenevate turgude riiklikud võlakirjad (+2,1%). Viimaseid, nagu ka ettevõtete investeerimisjärgu võlakirju soosib jätkuvalt riskivabade võlakirjade ülimald intressitase, mis sunnib paljusid investoreid otsima alternatiivseid ja kõrgemat tootlust pakkuvaid võimalusi. Riskantsemate võlakirjade jaoks oli positiivseks arenguks ka valitsuse moodustamine Itaalias.

JP Morgani AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjade indeks tugevnes kuuga 1,4%. Euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad lõpetasid samuti +1,4%-ga. Positiivsele poolele jäid ka fondi portfellis olevad taktikalised positsioonid arenevate turgude ettevõtete võlakirjades ning spekulatiivse reitinguga võlakirjades.

Lähiaja väljavaade

Mai alguses suurendasime aktsiate osakaalu pensionifondide portfellides neutraalsest kõrgemale tasemele. Meie hinnangul kiireneb maailma majanduse kasvutempo teisel poolaastal ning see toetab nii aktsiaid kui teisi riskantseid varaklasse. Lisaks keskpankade stimuleerivale majanduspoliitikale on eelarvepoliitika nii Euroopas kui Ameerika Ühendriikides muutumas kasvuväljavaadete suhtes selgelt positiivsemaks. Aktsiaturgude perspektiividele on soodne ka aktsiate atraktiivne hinnatase võrreldes madala riskiga valitsuse võlakirjadega.

Võlakirjavaraklassidest eelistame jätkuvalt kõrgema potentsiaalse tootlusega varaklasse – arenevate turgude valitsuste ja ettevõtete võlakirju ning globaalselt hajutatud spekulatiivse reitinguga võlakirju. Madalate intressimäärade keskkonnas jätkub ilmselt rotatsioon kõrgemat tootlust pakkuvatesse võlainstrumentidesse. Neutraalsest mõnevõrra madalamas osakaalus hoiame euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirju, mille riskimarginaalid on langenud juba suhteliselt madalale. Alakaalus oleme ka euroala valitsusvõlakirjades. Nende pakutav intressitase pole meie hinnangul piisavalt atraktiivne kompenseerimaks pikaajalisi riskifaktoreid.

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

Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiividega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.