

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2013

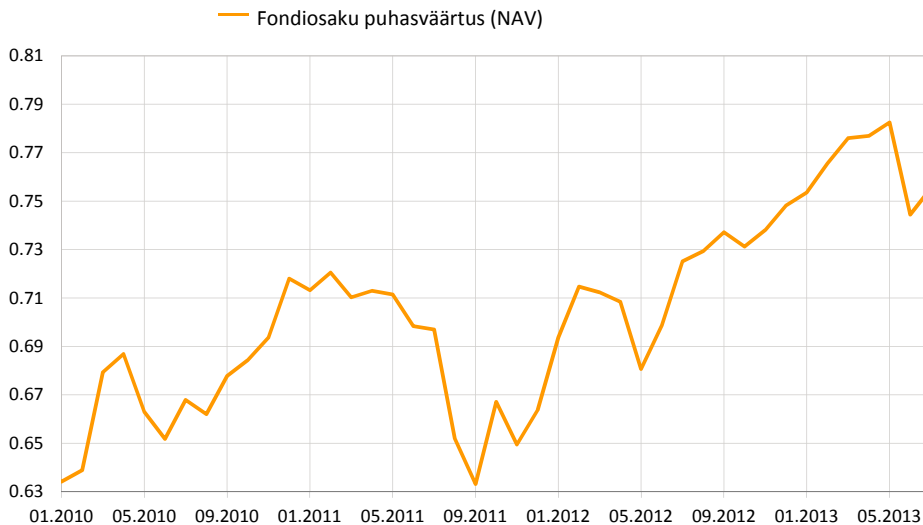
Investeeringispõhimõtted

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)	0.75538 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 713 599 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*	1.0%	1.5%	-2.8%	4.2%	8.4%	13.1%	18.2%	18.2%
Aasta baasil				4.2%	4.1%	4.2%		4.8%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%	12.7%					

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	7.9%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	6.2%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	5.9%
Swedbank Robur Indexfond Europa	5.4%
Swedbank Robur Indexfond USA	5.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.1%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	2.1%
DB x-Trackers II iBoxx € Sov Eurozone TR Index ETF	1.9%

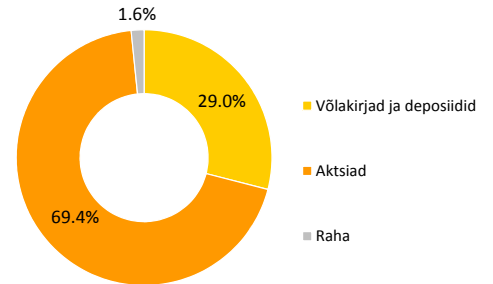
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

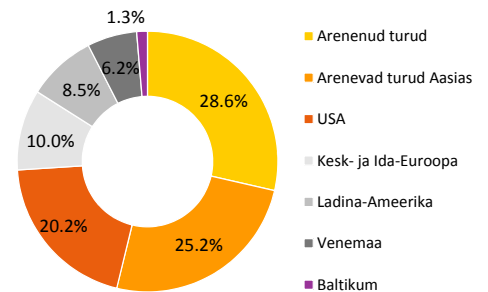


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

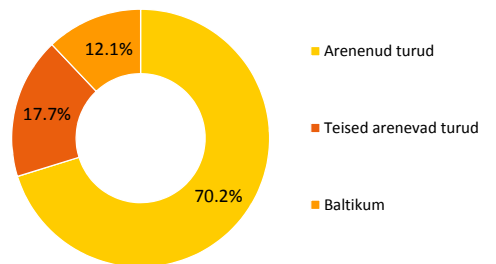
Portfell varaklasside järgi



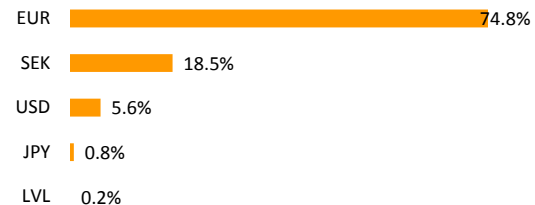
Aktsiaportfell regionide järgi



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)

31. juuli 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli juulis 1.5% ning tootlus aasta algusest on 1.0%.

Turuülevaade

Juulikuus finantsturud enamjaolt taastusid eelnenud poolteise kuu jooksul kestnud müügilainest, tugevnesid nii mitmed aktsia- kui võlakirjaturud. Positiivset meeleolu toetasid paranenud majandusandmed Euroopas ja Euroopa Keskpanka presidendi Draghi kinnitus, et keskpang ei liigu rahapoliitiliselt USA-ga samas rütmis ning karmistamispoliitika algus ei ole käeulatuses. Pigem võib kaalumisele tulla baasintressimäära edasine langetamine. Samas finantsturud seda võimalust hetkel hindadesse sisse arvestanud pole.

Juulis avaldatud majandusstatistika oli valdavalt analüütikute ootusi ületav, eriti positiivselt üllatasid euroala numbrid. Näiteks kasvas euroala tööstussektor esimest korda kahe aasta jooksul ning ehkki euroala teise kvartali majanduskasv jääb analüütikute konsensuse põhjal tõenäoliselt nullilähedaseks, on see siiski parem, kui eelnenud kuus kvartalit väldanud langusperiood. Kolmandalt kvartalilt oodatakse euroalal seevastu juba nõrka kasvu.

Ehkki eurosooni majanduskliima näitab paranemise märke, püsib poliitilisel tandrill pingeline olukord ning mitmetes nn. perifeeriariikides ollakse taas jõudnud valitsuskriisi lävepakule. Pikaajalise Itaalia peaministri ning praeguse parlamendiliikme Silvio Berlusconi süüdimõistmine kohtus on toonud endaga kaasa tema parteisse kuuluvate parlamendiliikmete ähvardused loobuda praeguse valitsuskoalitsiooni toetamisest. Hispaanias on peaminister Rajoy sattunud korrupsiooniskandaali, mille on põhjustanud aastatetagune partei segane rahastamisskeem. Huvitaval kombel aga on finantsturud taoliste poliitiliste sündmuste suhtes muutunud tunduvalt ükskõiksemaks kui veel mõni aeg tagasi. Ei Itaalia ega Hispaania riikliku laenamise hind (riigivõlakirjade intressimäärad) pole kasvanud poliitilisest riskist kuigivõrd mõjutatud olnud.

Arenevates riikides on õhus märke majanduskasvu aeglustumisest – Hiina 2. kvartali majanduskasv osutus analüütikute ootustele vastavaks (7.5%), ent Hiina tööstussektori majandusaktiivsus paistab jätkavat nõrgenemist. Majanduskasvu aeglustumine on puudutanud ka teisi arenevaid riike – Mehhikot, Brasiiliat ja Venemaad.

Jaapanis toimusid juulis ülemkoja valimised, mille võitis ootuspäraselt ülekaalukalt hetkel võimulolev Jaapani Liberaaldemokraatlik Partei. Mitmete analüütikute hinnangul tähendab see tugevnenud mandaati peaminister Shinzo Abele majandusreformide elluviimiseks, mis kätkevad endas riigi nigela rahandussituatsiooni parandamist ning võitlust deflatsiooniga.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturgudest oli juulis ootusi ületavate majandusandmete ning stimuleeriva keskpanga toel tugevaim Euroopa (+5,1%), järgnesid USA (+3,1%, kõik tootlused on eurodes), samas Jaapani aktsiad lõpetasid kuu 1,5% võrra nõrgemal tasemel. Kuu jooksul sulgesime ülekaalu Jaapani aktsiaturgudel ning alakaalu Euroopa aktsiaturgudel.

Arenevatest turgudest olid tugevaimad Venemaa aktsiad (+1,5%), mida toetas kuu jooksul ca. 5% võrra (USA dollarites) tugevnenud nafta hind. Areneva Aasia aktsiaturud nõrgenesid kuuga 0,3%, Ida-Euroopa 1,1% ning Ladina-Ameerika 3,0% võrra. Baltikumi aktsiaturud tugevnesid 2,4% võrra. Pensionifondide portfellides on Venemaa aktsiate osakaal jätkuvalt neutraalsest kõrgem ning Ladina-Ameerika aktsiate osakaal neutraalsest madalam – see taktika lisas väärtust ka juulis.

Võlakirjaturud taastusid juulikuus mingil määral eelnenud järsust langusest – euroalal langesid valitsuste võlakirjade intressid pea kõikide tähtaegade lõikes – Saksamaa 2a. riigivõlakirja intressimäär langes 4 bp ja 10a oma 6 bp. Samuti vähenesid riskimarginaalid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel. Siiski on intressimäärade üldine tase hoolimata teatud langusest oluliselt kõrgemal kui aprillis-mais.

Pensionifondi võlakirjainvesteeringutest tugevaima tootlusega (+2,7%) oli spekulatiivse krediidireitinguga võlakirjafond. Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad tugevnesid 1,4% võrra, Euroopa ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad 0,8% ning AAA-A reitinguga euroala valitsuste võlakirjad 0,6% võrra. Euro tugevnes kuuga 2,2%.

Lähiaja väljavaade

Augustis jätkame aktsiaturgudel neutraalse positsioneerimise, sest meie hinnangul on aktsiaturgude tõusu- ning langusriskid lähiperioodil omavahel tasakaalus. Hinnatasemelt on aktsiad jätkuvalt võlakirjadega võrreldes eelisesisus, ent tehnilise iseloomuga indikaatorid on aktsiaturgude jaoks pigem ebasoodsad. Regionaalselt oleme ülekaalutud Venemaa aktsiaturul ja alakaalutud Ladina-Ameerikas. Jälgime tähelepanelikult poliitilist olukorda Venemaal, kus septembri alguses on tulemas kohalikud valimised mitmetes olulistest piirkondades.

Võlakirjade keskmine tähtaeg on pensionifondide portfellides taktikaliselt jätkuvalt mõnevõrra lühem, mis tähendab, et fondid on paremini kaitstud võlakirjade intressimäärade tõusu vastu (intressimäärade tõustes võlakirjade hinnad langevad). Eelistame globaalset spekulatiivsete võlakirjade varaklassi euroala investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadele. Meie hinnangul soodne keskkond spekulatiivsetele võlakirjadele veel püsib mõnda aega, sest ettevõtete finantseerimistingimused on atraktiivsed ning taastuv (ehkki endiselt nõrk) 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 järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisurgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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