

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2014

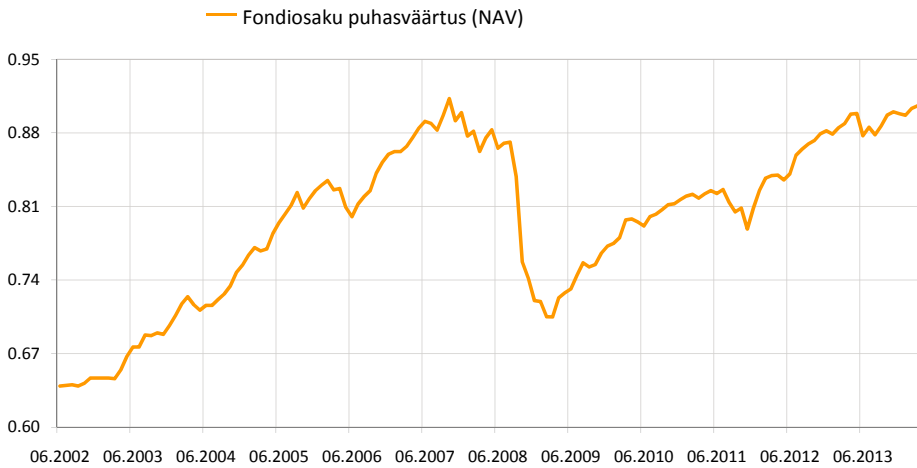
Investeeringispõhimõtted

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 puhaskväärtus (NAV)	0.91006 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	186 286 320 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*	1.3%	0.5%	1.5%	1.4%	8.4%	10.7%	25.9%	42.4%
Aasta baasil				1.4%	4.1%	3.4%	4.7%	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

Aktsiainvesteeringud	Osakaal
iShares MSCI Europe ETF	3.9%
Swedbank Robur Indexfond USA	3.2%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.1%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Inc)	1.5%
Võlakirjainvesteeringud	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.1%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.5%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.7%

Riskiaste

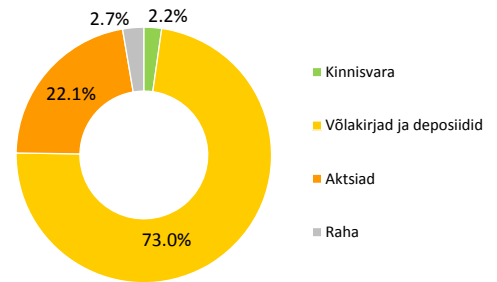
Madalam risk | Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu | Kõrgem võimalik tulu



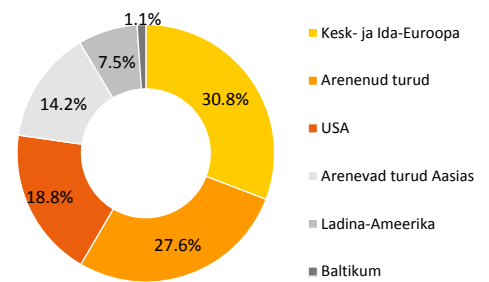
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.6%

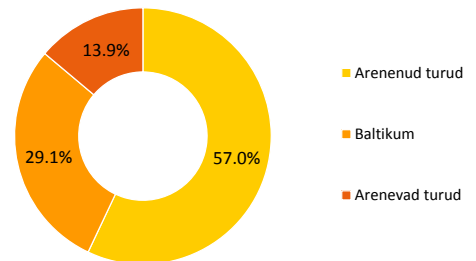
Portfell varaklasside järgi



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 meetoodika leiata 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.

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli aprillis 0.5% ning tootlus aasta algusest on 1.3%.

Turuülevaade

Aprill osutus finantsturgudel küll üsnagi volatiilseks kuuks, ent liiga selgeid trende varaklassiti välja ei joonistunud. Kuu esimene pool oli märtsi jätkuna positiivsem arenevate turgude aktsiatele, kuid kuu lõpuks nende eelisseisund kadus. Päris selgelt olid surutusseisus Venemaa aktsiaturud, siiski on sealt regioonist tulenevad geopoliitilised mõjud seni püsinud väga selgelt piiritletutena. Völakirjade jaoks osutus aprillikuu pigem rahumeelselt positiivseks. Investorkonna hulgas maadvõttev usk, et Euroalal on deflatsioon hetkel suuremaks ohuks kui inflatsioon, on völakirjaintressimääradele pannud vähemalt lühiajalisel peale teatava lae.

Üheks finantsturgude fookusteemaks olid ettevõtete esimese kvartali tulemused, mis ületasid analüütikute ootusi viimase kahe aasta keskmisega võrreldes olulisel määral. Samas olid aktsiaanalüütikud enne tulemuste hooaega oma ootusi ka märgatavalt allapoole korrigeerinud. USA majanduses on näha märke majanduskasvu kiirenemisest pärast väga karmide ilmastikuoludega talvekuud. Tööstussektori ostujuhtide indeks tõusis poole punkti võrra 53,7-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et tööstussektoris toimub kasv). Jätkuvalt vaatavad investorid mureliku pilguga Hiina suunas, mille majanduskasvu võimalik aeglustumine ei lisa regioonile liigselt investeerimisatraktiivsust. Aprillis avaldatud Hiina tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks küll tugevnes pisut (48,3-ni), ent jäi jätkuvalt allapoole kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Ametliku statistika kohaselt kasvas Hiina majandus esimeses kvartalis 7,4% võrra eelmise aasta sama perioodiga võrreldes, ent Hiina ametliku statistika usaldusväärsus on paljude investorite silmis küsitav.

Ukraina sündmused lisasid finantsturgudele volatiilsust ja ebakindlust. Reitinguagentuur Standard & Poors langetas Venemaa krediidiireitingu tasemele BBB-, mis on investeerimisjärgu alumine piir. Samuti teatas uutest sanktsioonidest USA valitsus. Samas reageeris Venemaa aktsiaturg sanktsioonidele lühiajalise tõusuga, sest investorid olid oodanud oluliselt karmimaid meetmeid – näiteks sanktsioone mõne Venemaa riikliku suurpanga vastu.

Euroopa Keskpank aprillis rahapoliitikat ei muutnud ent keskpanga retoorika on selgelt suunatud investorite ootuste juhtimiseks rahapoliitika edasise lõdvendamise poole. Sealjuures tasapisi tugevnev euro kurs (+0,7% aprillis USA dollari suhtes) ühelt poolt survestab keskpanka kiiremlt tegutsema ja teisalt viitab, et investorite usk poliitikamuutuste praktiliste sammude teostumise osas liiga kindel ei ole.

Aktsiaturgude jaoks regiooniti oli aprill väga mitmepalgeline. Kui arenevatest regioonidest osutus positiivsemaks Ladina-Ameerika (+2,0%, kõik tootlused on eurodes) ja arenenutest Euroopa (+1,9%), siis negatiivseima poole peale jäid vastavalt Jaapani (-3,2%) ja Venemaa (-6,5%) aktsiaturud. Ida-Euroopa aktsiaindeks tõusis 0,7%. Indeksisse kuuluvatest riikidest oli selgelt tugevaim Türgi, kus poliitiliste pingete leevenemine on aidanud aktsiaturgudel pisut taastuda eelmise aasta madalseisust. Areneva Aasia aktsiaturgude tase jäi pea muutumatuks (+0,0%) ning Baltikumi aktsiad langesid 1,1%. USA aktsiaturud lõpetasid kuu enam-vähem samal tasemel, kust alustasid (-0,1%).

Riskivabad intressimäärad euroalal jätkasid aprillis samal lainel, mis märtsis, langeses keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses ja seda eriti just kaugemate tähtaegadega völakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivölakirja intressimäär langes 2 baaspunkti ning 10-aastase oma 10 baaspunkti. Riskipreemiad langesid pisut nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga völakirjade jaoks. Niisiis jäi meie fondi völakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus aprillis positiivsele poolele. Kõige paremini läks eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivölakirjadel (+1,0%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete völakirjad tugevnesid 0,7%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvölakirjade indeks lõpetas pea samas, kust alustas (+0,1%). Meie strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga völakirjadesse teenis aprillis 0,6%.

Lähiaja väljavaade

Aprilli lõpus suurendasime aktsiasakaalu fondi portfellis maksimaalse lubatud taseme lähedale. Aktsiaturge oluliselt toetavamaks on muutunud ettevõtete kasumikasvu näitajad, samuti on analüütikud alustanud positiivsete kvartalitulemuste toel kasumiootuste ülespoole korrigeerimist. Aktsiaturgude suhteline hinnatase võrreldes madala riskiga valitsuse völakirjadega on jätkuvalt atraktiivne.

Suurendasime Jaapani aktsiate osakaalu portfellis – Jaapani aktsiade toetavad analüütikute kasumiootuste märgatav tõstmine ning samuti suhteliselt soodne hinnatase. Vähendasime veelgi positsiooni Venemaa aktsiates, sest peame tõenäoliseks jätkuvalt nõrka tootlust Venemaa viletsa majanduskasvu ja teravneva geopoliitilise situatsiooni taustal. Samas suurendasime Ladina-Ameerika ning Areneva Aasia aktsiate osakaalu.

Oleme jätkuvalt positiivsed spekulatiivse reitinguga völakirjade osas – nende intressimäärade tase on teiste völakirjavaraklassidega võrreldes atraktiivne. Varaklassi ettevõtete refinantseerimisvajadus on lähiaastatel madal ning tõenäoliselt kiirenev globaalne majanduskasv toetab ettevõtete maksevõimet.

* 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 leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks 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.