

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2014

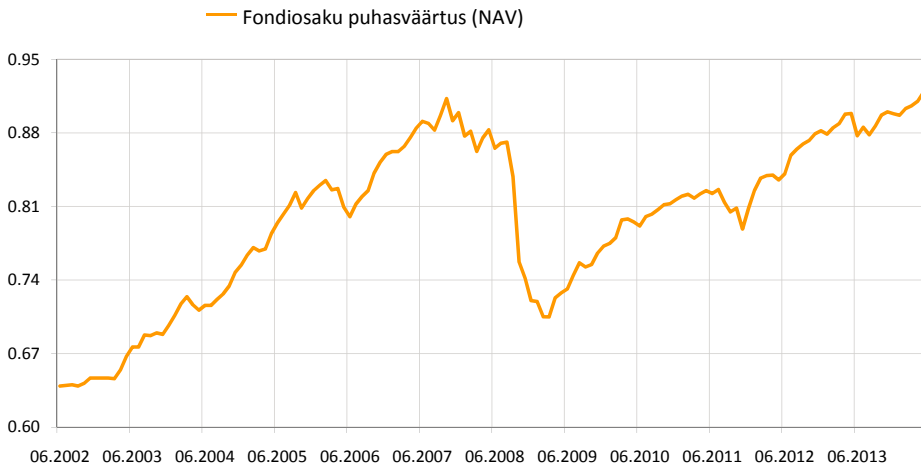
Investeeringispõhimõtted

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)	0.91908 EUR
Fondi varade puhasväärtus	189 868 351 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*	2.3%	1.0%	1.8%	2.3%	10.0%	11.4%	26.3%	43.8%
Aasta baasil				2.3%	4.9%	3.7%	4.8%	3.1%
	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
iShares MSCI Europe ETF	3.8%
Swedbank Robur Indexfond USA	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	2.9%
Swedbank Robur Indexfond Asien	2.1%
db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF	1.8%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.1%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.4%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.2%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.6%

Riskiaste

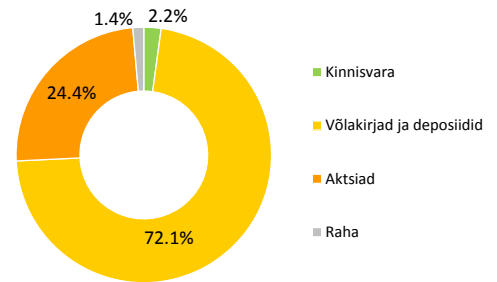
Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



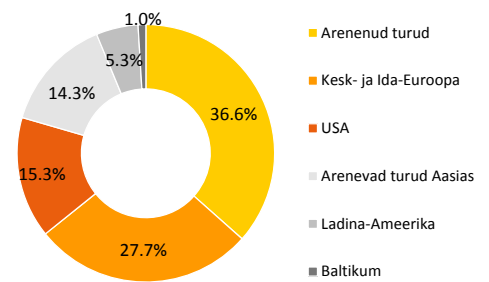
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.7%

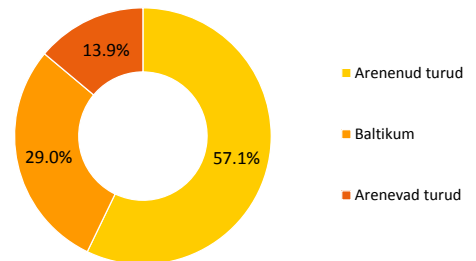
Portfell varaklasside järgi



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 leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeeringusooitusena 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)

31. mai 2014

Fondijuhhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli mais 1.0% ning tootlus aasta algusest on 2.3%.

Turuülevaade

Maikuu osutus kõigi meie pensionifondi varaklasside jaoks väga positiivseks, seega ei saanud kinnitust viimased neli aastat püsinud kalendrieffekt, mil mai oli riskantsemate varaklasside jaoks negatiivne kuu. Nii võlakirja- kui aktsiaturud said positiivse impulsi ootusest, et Euroopa Keskpank võtab juba juunis ette ajalooliselt erakordsed täiendavad stiimulmeetmed. Etteruttavalt võib öelda, et keskpank ei petnud sedakorda turuosaliste ootusi. Ehkki Venemaa-Ukraina kriisikolde realselt toimuv ei näidanud kuu jooksul liigseid paranemise märke, ei tulnud piirkonnast ka senisest negatiivsemaid uudiseid, mis vähemalt ajutiselt paistis ära võtvat geopoliitilise surve finantsturgudelt.

Ameerika Ühendriikides jätkus tööturu olukorra paranemine. Mai alguses avaldatud igakuise töötururaporti kohaselt lisandus Ameerikas aprillis 288 000 uut töökohta. Jaapanis avaldatud ostujuhtide indeks on aprillis ja mais olnud küll suhteliselt nõrk, kuid tegemist on mingil määral oodatud langusega, sest esimese kvartali majanduskasv Jaapanis oli jällegi nõ. sealsest normaalsest tugevam tänu sellele, et inimesed kiirendasid kestvuskaupe ooste aprilli lõpus toimunud käibemaksu tõusu tõttu. Euroala ostujuhtide indeks nõrgenes mõnevõrra.

Euroala inflatsioonitempo on juba kuid olnud oluliselt aeglasem kui Euroopa Keskpanka ametlik eesmärk 2%. Keskpanka president Mario Draghi andis mais toimunud rahapoliitika komitee istungi järgsel pressikonverentsil tugevaid signaale, et Euroopa Keskpank on valmis teatama uutest stiimulmeetmetest. Suur osa analüütikuid ootas, et Euroopa Keskpank langetab juunis depsiidimäära negatiivsele tasemele, mis tähendab, et euroala pangad peavad hakkama maksma hoiustamise eest Euroopa Keskpangas. Täpselt selliseks juunikuise istungi otsus ka kujunes. Lisaks juurutati sihtotstarbelised likviidusoperatsioonid, mis peaksid hoogustama keskpanga poolt välja antava raha jõudmist läbi pankade reaalmajandusse (eelkõige keskmise ja väikese suurusega mittefinantsasutusteni).

Sentiment arenevate aktsiaturgude suhtes oli kuu jooksul tugev. Muuhulgas toimusid Indias valimised, mille võitjaks osutus oodatult Narendra Modi, kellelt oodatakse ambitsioonikaid majanduskasvu kiirendavaid reforme. Presidendi valimised toimusid ka Ukrainas, kus oodatult osutus võitjaks Petro Porošenko. Venemaa aktsiaturu reaktsioon Ukraina valimistulemustele oli vägagi positiivne, sest oodati, et Porošenko suudab jõuda kompromissini Venemaa administratsiooniga. Samuti muutus ebatõenäolisemaks edasiste USA ning Euroopa poolsete sanktsioonide võimalus Venemaa vastu, seda hoolimata ägenenud lahingutegevusest Ukraina idaosas.

Aktsiaturgude jaoks regiooni oli maikuu üsna mitmepalgeline, kuid seda siiski positiivses mõttes. Väga üldjoontes saab öelda, et arenevate regioonide jaoks oli kuu parem kui arenenute jaoks. Teistest eristuvalt kahekohalise tootlusnumbriga lõpetasid Venemaa aktsiaturud (+15,6%), kuid hoolimata kergendusrallist on siiski tegu nõrgima regionaalse aktsiaturuga käesoleval aastal. Areneva Aasia aktsiaturud lõpetasid 5,8%-lise kasvuga, seda hoolimata hiinasuunalistest kartustest. Hästi läks ka Kesk- ja Ida-Euroopas (samuti +5,8%), sealne tugevus tuli põhiliselt Türgi aktsiahindade hooga tõusu arvelt. Tagasihoidlikumaks jäi aktsiaturgude tootlus Baltikumis (+2,1%) ja Ladina-Ameerikas (+1,6%).

Arenenud regioonide aktsiaturgudest osutus mais tugevaimaks Jaapan (+5,8%), taktikalise investeerimisotsusena otsime selle regiooni aktsiaid aprilli lõpus ka oma fondidesse juurde. USA aktsiad lõpetasid +4,0%-ga ja Lääne-Euroopa aktsiaturgude tootluseks jäi +2,5%.

Madala riskiga intressimäärad euroalal jätkasid mais täpselt samal lainel, mis märtsis-aprillis, langedes keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses ja tagasihoidliku inflatsioonimäära taustal ja seda eriti just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 8 baaspunkti ning 10-aastase oma 16 baaspunkti. Riskipreemiad langesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi ka mais positiivsele poolele. Kõige paremini läks taas eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjadel (+1,1%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,8%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,2% tugevamal tasemel. Meie strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse teenis mais 0,2%.

Lähiaja väljavaade

Oleme jätkuvalt positiivsed aktsiaturgude perspektiivide osas ning hoiame aktsiasakala fondi tingimustega lubatud maksimaalse taseme lähedal. Aktsiaturge toetab analüütikute kasvanud optimism ettevõtete kasumiväljavaadete osas, samuti kauplevad aktsiaturud võlakirjadega võrreldes endiselt soodsal hinnatasemel. Riskiks finantsturgudele on turgude suhteliselt konsensuslikud ootused nii majanduskasvu kui ka peamiste keskpankade rahapoliitika suhtes – näiteks Föderaalreservilt (USA keskpank) oodatakse järgmisel aastal kahte intressitõusu, samas pole välistatud, et tugevate majandusnäitajate valguses intressitõusu ootused muutuvad.

Regionaalselt eelistame Jaapani aktsiaid ning arenevate turgude aktsiaid Euroopa ning USA aktsiatele. Nii Jaapani kui arenevate turgude aktsiaid toetavad teiste turgudega võrreldes suhteliselt kiiremas tempos paremaks muutuvad kasumiootused. Arenevate turgude jaoks on soodsad ka suhteliselt tugevamad majanduskasvu ootused.

Arenevate aktsiaturgude seas eelistame Ladina-Ameerika, Aasia ning vähemal määral ka Ida-Euroopa aktsiaid Venemaa aktsiatele. Venemaa aktsiad on naasnud Krimmi okupeerimise eelsete tasemeteni, majanduskasv riigis on selgelt aeglustumas ning investeerimiskliima on väga nõrk. Lisaks ei saa täielikult välistada Euroopa Liidu ning USA poolseid edasisi sanktsioone Venemaa vastu.

Võlakirjaturgudel eelistame ettevõtete võlakirjade ning eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade varaklasse lühiajalistele euroala valitsuse võlakirjadele. Hoiame võlakirjade keskmist lõpptähtaega neutraalse taseme lähedal. Võlakirjaintressid on küll väga madalatel tasemetel, ent ometi pole lühiajaliselt välistatud intressimäärade edasine langus.

Hoiame jätkuvalt positsiooni globaalse spekulatiivse reitinguga võlakirjade varaklassis. Ettevõtete maksejõuetuse määr püsib madalal tasemel ning meie hinnangul stabiilsena püsiv globaalne majanduskasv toetab ettevõtete bilansse ja kasumimarginaale. Lisaks on võlakirjaemitendid kasutanud viimaste aastate madalaid intressimäärasid pikaajalise finantseerimise saamiseks ning seega on sel aastal refinantseerimiskliima suhteliselt väike.

* 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 investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid. Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimise poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.