

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 2013

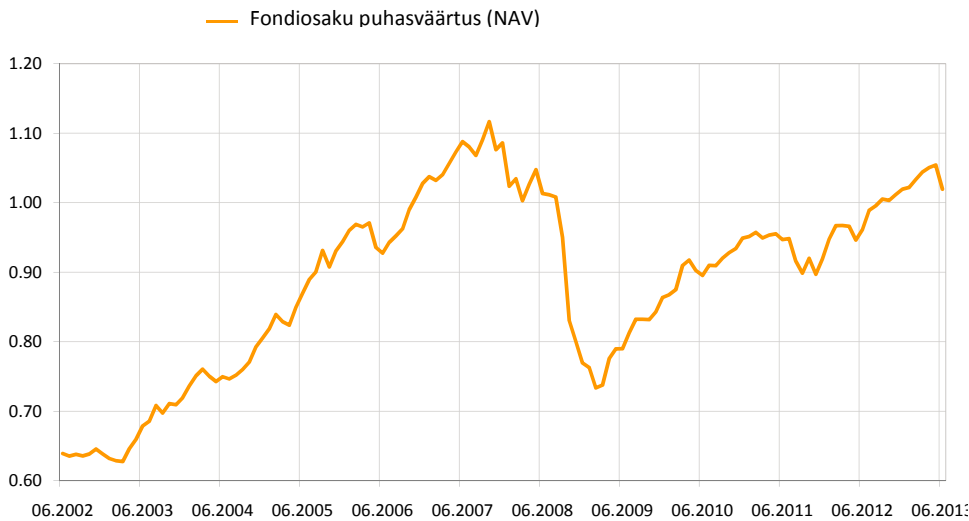
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% 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 puhasväärtus (NAV)	1.01951 EUR
Fondi varade puhasväärtus	407 195 251 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	5.3%
Keskmine haldustasu aastas**	1.35%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.0%	-3.3%	-2.4%	6.1%	7.7%	13.9%	0.6%	59.5%
Aasta baasil				6.1%	3.8%	4.4%	0.1%	4.3%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%	10.9%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	4.4%
Swedbank Robur Indexfond Asien	3.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.5%
iShares MSCI Europe ETF	2.4%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.0%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.4%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	2.3%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%

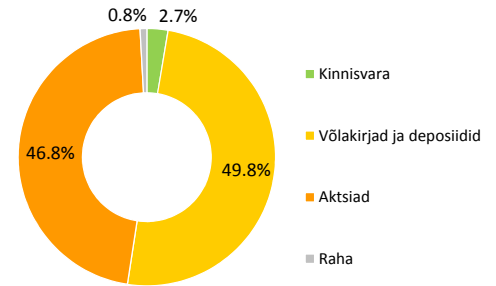
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

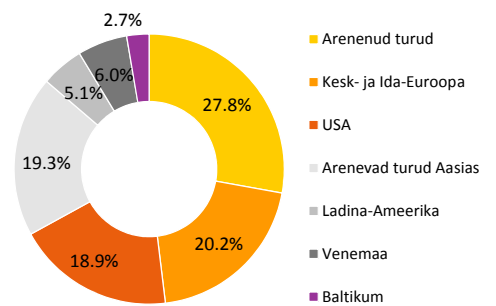


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

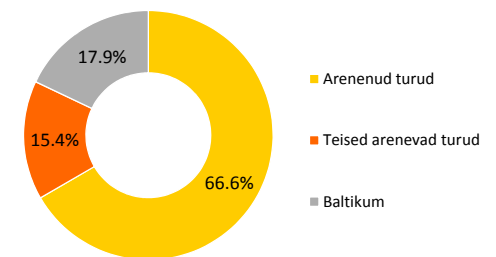
Portfell varaklasside järgi



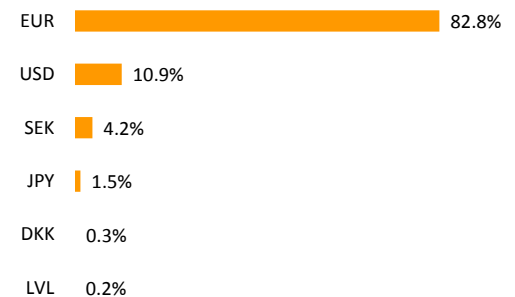
Aktsiaportfell regioonide järgi



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

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

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 K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli juunis -3.3% ning tootlus aasta algusest on 0.0%.

Turuülevaade

Juunikuu ei toonud finantsturgudele olulist meeleolumuutust – jätkus mai lõpus alguse saanud müügisurve nii aktsia- kui võlakirjaturgudel. Positsioone vähendati kartuses, et Föderaalreserv (USA keskpang) asub juba lähikvartalitel kokku tõmbama oma võlakirjaostude programmi, mille abil seni turgudele massiivselt raha lisati. Lisaks tõusis kuu jooksul teravalt tähelepanu keskmesse Hiina, kus pankade likviidsusprobleemide tõttu kerkisid järsult pankadevahelise rahaturu intressimäärad.

Arenenud tööstusriikide majanduskonjunktuur näitas kuu jooksul valdavalt paranemise märke ning suur osa avaldatud majandusstatistikast ületas analüütikute ootusi või oli ootustele vastav. Kuu alguses avaldatud USA töötururaporti kohaselt loodi väljaspool põllumajandussektorit mais 175 000 uut töökohta. Samas revideeriti oluliselt allapoole USA 1. kvartali SKT näitajat ning esialgse 2.4% asemel hinnati kvartaalseks kasvuks kõigest 1.8%. Euroala tööstus- ja teenindussektori ettevõtete ostujuhtide seas tehtud igakuine küsitlus (PMI indeks) näitas samuti teatavat paranemist eurotsooni riikide majanduskliimas. Juuli alguses avaldatud Hiina tööstussektori ostujuhtide seas läbiviidud küsitluse põhjal juunis seevastu Hiina majanduses aeglustumine jätkus.

Aktiaturud lõpetasid enamikus olulisematest regioonidest kuu miinuspoolele, sealjuures üldjoontes paremini läks arenenud turgudel. Positiivselt lõpetasid vaid Jaapan (+1,5%, kõik tootlused on eurodes) ja Baltikum (+2,0%). Silvano Fashion Group teatas kuu jooksul dividendimaksest, mis peaks vähendama ettevõttega seotud ebamäärasust ning olema aktsiale positiivseks faktoriks. USA aktsiaturg langes juunis 1,6% ja Euroopa aktsiad nõrgenesid 5,1%.

Juuni suurimaks langejaks olid Ida-Euroopa aktsiad (-10,8%). Oma rolli selles mängisid Türgis vallandunud rahutused. Samas on suhteliselt suure jooksevkonto defitsiidiga ja välisfinantseerimisest sõltuvuses olev Türgi ka regiooniks, mis sõltub rohkem seni külluses kättesaadaval olnud likviidsusest. Föderaalreservi karmistuva rahapoliitika kartuses aga vähendasid investorid positsioone just taolistes piirkondades. Üsna sarnastel põhjustel olid kuu lõikes suurteks kaotajateks Ladina-Ameerika aktsiad (-9,2%). Areneva Aasia aktiaturud kukkusid 6,0%. Oma rolli negatiivses sentimendis nimetatud regiooni vastu mängisid pinged Hiina pankadevahelisel rahaturul, mis kuu teises pooles küll keskpanga sekkumise tõttu mõnevõrra leevenesid. Venemaa aktsiad lõpetasid kuu 4,8% võrra madalamal tasemel.

Euro tugevnes kuni juuni keskpaigani USA dollari suhtes, kuid lõpetas kuu muutumatul tasemel. Uudised USA keskpangast tekitasid finantsturgudel ootuseid, et USA intressimäärad võivad muutuda suhteliselt atraktiivsemaks, mistõttu ookeanitagune valuuta tugevnes kuu teisel poolel.

Võlakirjaturgudel jätkus samuti müügilaine – tõusid nii riskivabade võlakirjade intressimäärad, kui kõrgenesid ka riskantsemate investeringute riskipreemiad. Seega enim langesid riskantsemate ning vähemlikviidsete võlakirjavaraklasside hinnad. Tähtaegade lõikes said enim kannatada kaugemate tähtaegadega võlakirjad – Saksamaa 2a. riigivõlakirja intressimäär tõusis 12 bp ja 10a oma 22 bp. BlackRock'i spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse investeeriva fondi osak kaotas kuuga eurodes oma väärtusest 3,6%. Samas pehendas negatiivset tootlust fondi suhteliselt ettevaatlik positsioneerintressimäärade tõusu suhtes. Euroala AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjad kaotasid kuuga 1,4%, euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad 1,8% ning arenevate turgude eurodes denomineeritud võlakirjad 2,4%. Otsustasime väljuda arenevate turgude ettevõtete võlakirjadest, sest keskkond võib sellele varaklassile jääda küllaltki pikaks ajaks ebasoodsaks.

Euroopa Keskpanga presidendi kommentaarid sealse rahapoliitika komitee juuli alguse istungilt olid võlakirjaturge toetavad lubadusega, et keskpanga baasintressimäärade tase jääb praegusele või sellest madalamale tasemele pikemaks ajaperioodiks.

Lähiaja väljavaade

Juulis hoiame jätkuvalt aktiaturgudel neutraalset positsiooni, sest positiivsed ning negatiivsed faktorid meie hinnangul tasakaalustavad üksteist. Aktsiate suhteline hinnatase võrreldes võlakirjadega püsib soodsana, ent võlakirjaintresside tõusu tõttu siiski endisest vähem. Majanduskonjunkturi väljavaade püsib aktiaturgude jaoks mõõdukalt positiivseks ning ka likviidsus on Föderaalreservi ning Jaapani keskpanga võlakirjaostude tõttu turge toetav. Mitmed tehnilised indikaatorid osutavad samas võimalikule edasisele turgude langusele.

Regionaalselt eelistame jätkuvalt Venemaa aktiaturgu Ladina-Ameerikale – Venemaa kasuks räägib nii hinnatase, kui ka stabiliseerunud nafta hind. Juuni lõpus otsustasime suurendada Jaapani aktsiate osakaalu portfelliges, vähendades samas Euroopa aktsiate osakaalu. Jaapani turgu toetab sealse keskpanga võlakirjaostude toel kõrgena püsiv likviidsus ning aktsiaanalüütikute positiivsemaks muutuvad ootused. Seevastu Euroopas on analüütikute ootused vaoshoitumad ning pangandussektori likviidsusvoode püsivad nõrgana.

Hoolimata intressimäärade mõningasest tõusust viimastel nädalatel, on nende tase siiski jätkuvalt äärmiselt madal ning ei paku kaitset pikaajalise inflatsiooni kiirenemisega seotud riskide vastu. Seetõttu oleme edasise intresside tõusu suhtes taktikalise ettevaatlikult positsioneeritud ning hoiame võlakirjade keskmist tähtaega lõpptähtajani neutraalsest lühemana. Oleme taktikalise jätkuvalt investeeritud spekulatiivse reitinguga globaalsesse võlakirjavaraklassi. Viimaste intressitase on muutunud atraktiivsemaks ning ettevõtete makseraskused püsivad tõenäoliselt veel mõnda aega suhteliselt madalal tasemel.

* 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 valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

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.