

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. aprill 2014

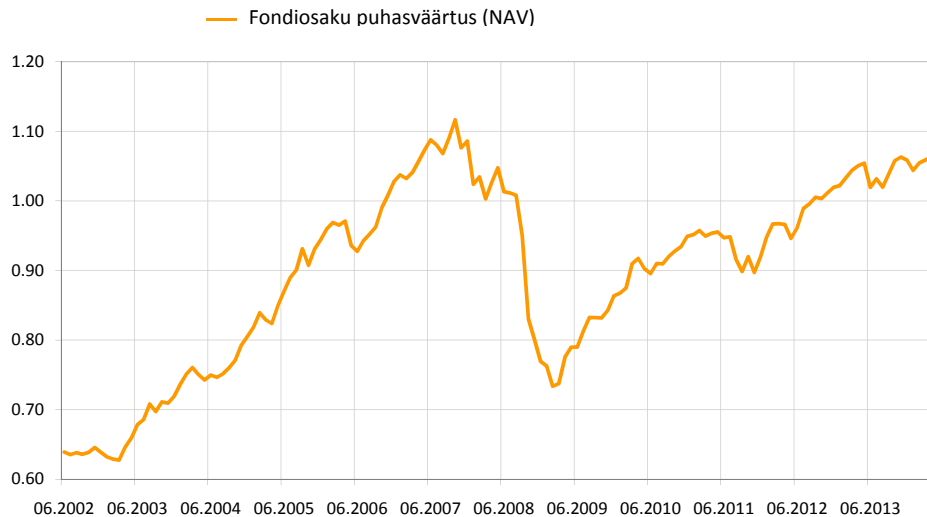
Investeeringispehõimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.06302 EUR
Fondi varade puhasväärtus	471 773 323 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.32%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.4%	0.4%	1.8%	1.2%	10.0%	11.5%	37.0%	66.3%
Aasta baasil				1.2%	4.9%	3.7%	6.5%	4.4%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tootlus*	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%	10.9%	3.9%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	5.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	4.9%
iShares MSCI Europe ETF	3.7%
Swedbank Robur Indexfond Asien	3.4%
Swedbank Robur Indexfond Europa	2.4%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	4.9%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.3%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	1.9%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

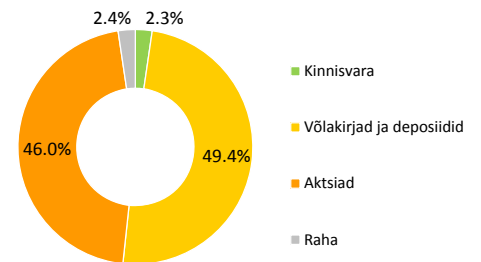


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

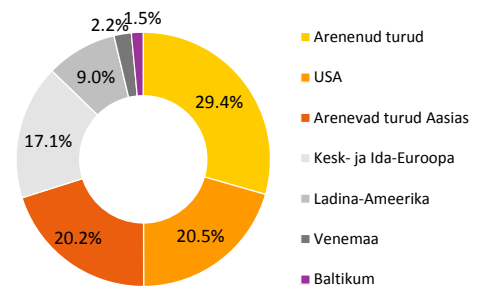
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

5.5%

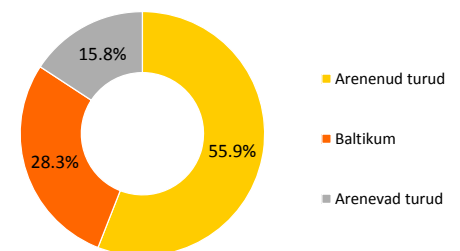
Portfell varaklasside järgi



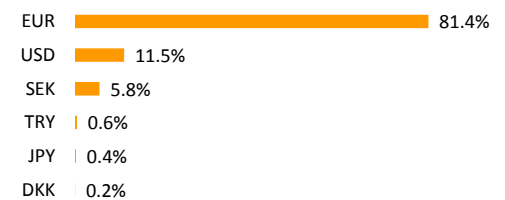
Aktsiaportfell regioonide järgi



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 käsitletav investeeringisotsuseks ega investeerimisnõustamiseks. 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 K3 (Kasvustrateegia)

30. aprill 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli aprillis 0.4% ning tootlus aasta algusest on 0.4%.

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 sealst regioonist tulenevad geopoliitilised mõjud seni püsinud väga selgelt piiritletutena. Võlakirjade jaoks osutus aprillikuu pigem rahumeelselt positiivseks. Investorkonna hulgas maad võttev usk, et Euroalal on deflatsioon hetkel suuremaks ohuks kui inflatsioon, on võlakirjaintressimääradele pannud vähemalt lühiajaliselt 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 tööstussektor 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 krediidireitingu 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 kurss (+0,7% aprillis USA dollari suhtes) ühelt poolt survestab keskpanga 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 positiivseimaks 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, langes keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses ja seda eriti just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 2 baaspunkti ning 10-aastase oma 10 baaspunkti. Riskipreemiad langesid pisut nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Niisiis jäi meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus aprillis positiivsele poolele. Kõige paremini läks eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjadel (+1,0%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,7%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas pea samas, kust alustas (+0,1%). Meie strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadest 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 võlakirjadega 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 tõenäoliselt 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 võlakirjade osas – nende intressimäärade tase on teiste võlakirjavaraklassidega 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 meetoodika leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimisnõustamiseks. 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.