

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. september 2012

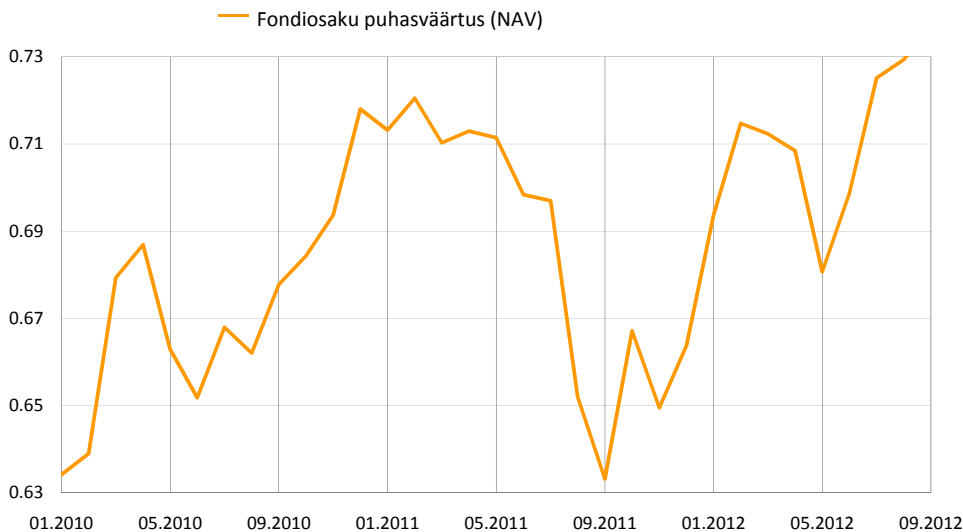
Investeeringispehõimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.73716 EUR
Fondi varade puhasväärtus	24 087 407 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	11.1%	1.1%	5.5%	16.4%	8.8%			15.3%
Aasta baasil				16.4%	4.3%			5.3%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%						

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	7.7%
MSCI Europe Source ETF	7.2%
MSCI USA Source ETF	6.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	4.9%
iShares MSCI Europe ETF	4.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	4.3%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	4.3%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
Bluebay EM Corp Bond Fund	1.0%

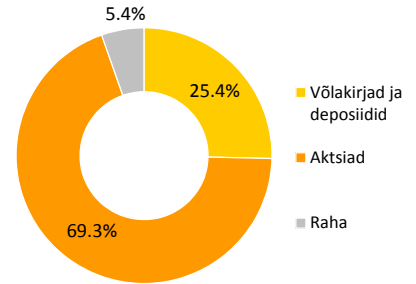
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

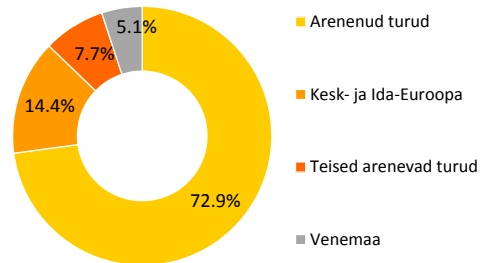


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

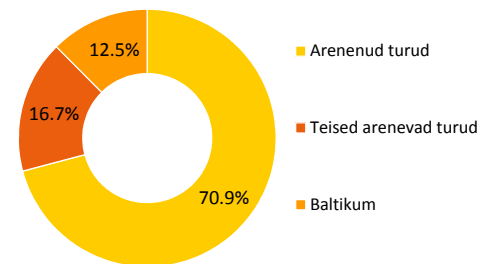
Portfell varaklasside järgi



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

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

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. september 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli septembris 1,1% ning tootlus aasta algusest on 11,1%.

Septembrikuu kujunes finantsturgudel üsna mitmepalgeliseks ja volatiilseks. Fookuses oli nii Euroopa Keskpanga (EKP) kui ka USA Föderaalreservi tegevus – mõlemad andsid kuu alguses teada ebastandardsetest rahapoliitilistest operatsioonidest, mille eesmärgiks on pidurdada vägisi langusteele kippuvaid majanduskasvu näitajaid ja tööpuuduse tõusu. Riskantseid varaklasse toetas EKP otsus osta piiramatul määral võlaprobleemides euroala riikide lühiajalisi võlakirju juhul, kui need pöörduvad finantsabi saamiseks Euroopa finantsstabiilsusmehhanismide poole ning täidavad abi saamiseks vajalikke tingimusi - eeskätt eelarvedefitsiidi ning struktuursete reformide (näiteks tööturu paindlikumaks muutmine või konkurentsi suurendamine) osas. EKP baasintress jäi muutumatule tasemele (0,75%). Optimismipuhang vaibus paari nädalaga, sest sai selgeks, et multiriiklikus euroalas on hulk erinevaid sisepoliitilisi takistusi. Föderaalreserv üllatas turge otsusega alustada taas finantsvarade ostudega – igas kuus ostetakse 50 miljardi USA dollari väärtuses hüpoteeklaenudega tagatud võlakirju. Programm kestab, kuni majanduskeskkond ja tööhõive oluliselt paranevad. Lisaks tegi Föderaalreserv avalduse, et intressimäärasid hoitakse praegustel madalatel tasemetel 2015.aastani varasemalt lubatud 2014.aasta asemel.

Majanduskeskkond jätkas üldiselt nõrgenemist. Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide indeks nõrgenes seitsmendat kuud järjest ning indikeerib jätkuvalt, et euroala majandus on languses. USA tööstussektori ostujuhtide indeks püsis kuu aega varasemaga võrreldes samal, ent suhteliselt nõrgal tasemel. Majandusaktiivsus nõrgenes ka Hiinas.

Aktsiaportfellis olid sel kuul parima tootlusega lähiregiooni aktsiaturud Ida-Euroopa ning Venemaa, mis tugevnesid eurodes kuuga vastavalt 5.2% ja 4.0%. Olime nendes regioonides neutraalselt positioneeritud. Ka teised arenevad turud kerkisid üldise riskivalmiduse kasvu taustal – Kaug-Ida aktsiad tõusid kuuga 3.8% ja Ladina-Ameerika turud 1.4%. Arenenud turud olid pisut nõrgemad - Rootsi aktsiaturg tugevnes kuuga 1.2%, Euroopa 0.9%, USA 0.1% ning Jaapan nõrgenes 0.1% võrra (kõik tootlused eurodes). Baltikumi aktsiad lõpetasid kuu 1.3% nõrgemal tasemel. Kaalusime osalemist PRO Kapitali esmaemissioonis, ent otsustasime loobuda meie hinnangul liiga kõrge hinnataseme tõttu. Euro tugevnes 2,2%.

Võlakirjaturgusid mõjutas samuti riskiisu kasv - pisut kahanesid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Turvalisemaks peetavate riikide nagu Saksamaa ja Prantsusmaa võlakirjade intressid tõusid mõnevõrra (Saksamaa 2a +6 bp ja 10a +8bp). JP Morgani Euroala A-AAA reitinguga valitsuse võlakirjade indeks langes kuuga 0.2%. Fondi portfelli varaklassidest jäi positiivsele poolele euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus (+0,5%) ja eurodes nomineeritud arenevate turgude valitsuste võlakirjade tootlus (+0,5%).

Lähiaja ettevaates oleme aktsiaturgude osas jätkuvalt positiivsed ning hoiame aktsiate osakaalu portfelliges neutraalsest mõnevõrra kõrgemal tasemel. Meie hinnangul püsib globaalne majanduskasv lähikvartalitel üle ootuste tugevana. Aktsiate hinnatase on samuti jätkuvalt atraktiivne võrreldes nii valitsuste kui investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadega. Globaalne likviidsus nõrgenes mõnevõrra, kuid kui hiljutised keskpankade avaldused edasise finantstingimuste leevendamise kohta jõuavad konkreetsete sammudeni, on oodata selle indikaatori tugevnenemist. Euroalal on selgus võimalike poliitiliste arengute osas suurenenud, ent USA-s on tulevased poliitilised otsused selgelt sõltuvuses novembris toimuvatest presidendi- ja Kongressivalimistest. Obama tagasivalimine, mis tundub hetkel väga tõenäolisena, oleks turgude jaoks mõnevõrra negatiivsem.

Aktsiaturgude sisese eelistamine jätkuvalt Euroopa aktsiaid, kuna viimaste hinnatase on teiste arenenud regioonidega võrreldes atraktiivne. Vähendasime positsiooni Jaapani aktsiaturgudel nõrgenenud likviidsuse ning turusentimendi viletsamaks muutumise tõttu.

Oleme positiivsed ka riskantsemate võlakirjavaraklasside perspektiivide osas – riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske ning investorite liikumine kõrgema intressitasemega varaklassidesse peaks tooma kaasa krediidiriskiga võlakirjade intressimarginaalide alanemise võrreldes finantsturgude „turvasadamateks“ peetavate võlakirjadega. Riskantsemaid võlakirjavaraklasse peaks toetama ka Föderaalreservi hüpoteekvõlakirjade (MBS) ostu programm – suure tõenäosusega leiab osa sellest varaklassist väljuvast rahast tee spekulatiivse reitinguga ettevõtete võlapaberitesse või arenevate turgude võlakirjadesse.

* 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.

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.