

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. november 2012

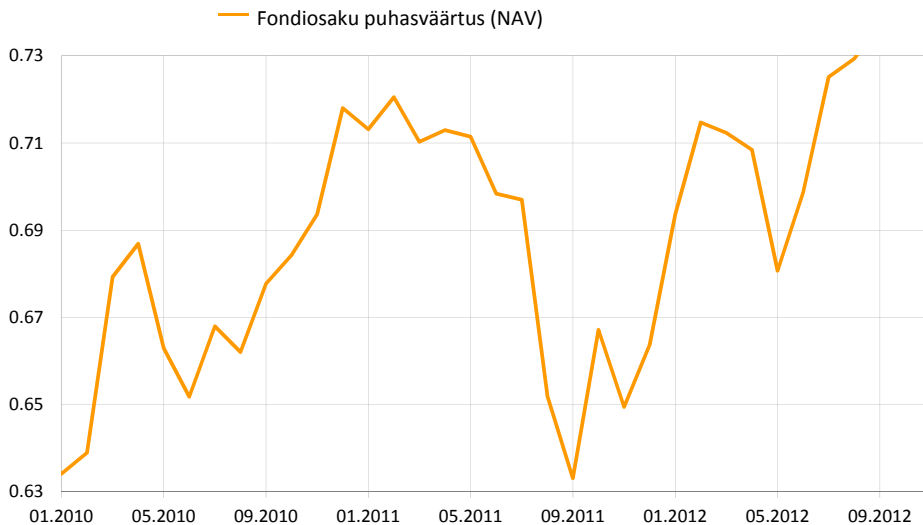
Investeeringispoliitika

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.73810 EUR
Fondi varade puhasväärtus	25 746 391 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskimistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	11.2%	0.9%	1.2%	13.6%	6.4%	13.6%	3.2%	15.5%
Aasta baasil				13.6%	3.2%			5.1%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%						

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	8.1%
MSCI USA Source ETF	6.2%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	4.7%
MSCI Europe Source ETF	4.6%
iShares MSCI Europe ETF	4.5%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	6.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	4.1%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	4.1%
Bluebay EM Corp Bond Fund	1.9%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.8%

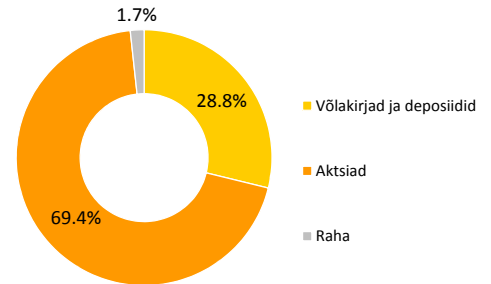
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

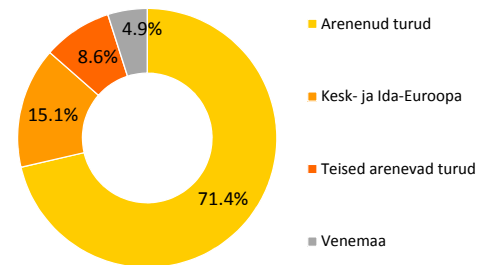


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

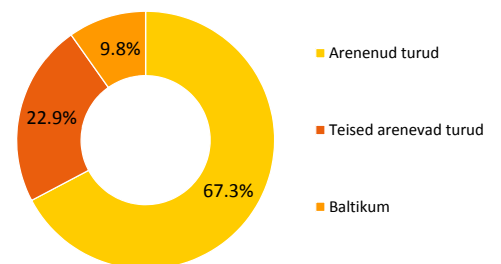
Portfell varaklasside järgi



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. Väliturgudele 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.

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. november 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli novembris 0.9% ning tootlus aasta algusest on 11.2%.

November oli finantsturgudel taaskord sündmusterohke - tooni andsid Ameerika Ühendriikide presidendivalimised ning sellele järgnenud läbirääkimised nn. "eelarvekuristiku" vältimiseks. Samuti oli jätkuvalt fookuses Kreeka abipaketiga seonduv.

Ameerika Ühendriikide presidendivalimised tõid võidu ametisolevale demokraadist presidendile Barack Obamale. Paljude analüütikute hinnangul oli see finantsturgude vaatevinklist suhteliselt negatiivseks lahenduseks, sest ehkki Senatis on enamus demokraatidel, siis Esindajatekoda kontrollivad vabariiklased ning see teeb kokkulepete saavutamise keeruliseks. Esimese olulise sõlmkõnnetuse tuleb parteidel leevendada 2013. a alguses aeguvate maksukärbete ning teiste eelarvedefitsiiti vähendavate meetmete ehk nn. "eelarvekuristiku" mõju majandusele. Novembri teine pool näitaski, et hoolimata esialgsest positiivsest retoorikast ei ole kumbki partei soovinud oma põhiseisukohtadest taganeda. Obama tagasivalimise positiivse küljena võib välja tuua, et Föderaalreservi rahapoliitika jääb ilmselt veel pikaks ajaks leebeks ja majanduskasvu soosivaks.

Novembris oli taas päevakorral järjekordse laenumakse tegemine Kreekale. Ilma selleta oleks riiki ees oodanud pankrotistumine koos ettearvatute tagajärgedega finantsturgudele ja majanduskeskkonnale. Nagu mitmel korral varemgi, peeti erinevatel tasanditel tuliseid läbirääkimisi ning Kreeka parlament võttis vastu järjekordse kokkuleppe paketi. Lõpuks kokkulepe siiski saavutati ning Kreeka kiire pankrotistumine suudeti ka sel korral ära hoida.

Globaalne majandus toetas novembris riskantseid varaklasse, näidates tugevnemise märke, ehkki regiooni püsivad olulised majanduskasvu erinevused – Euroopa majandus on jätkuvalt madalseisus, samas oluline Saksamaa IFO indeks paranes esmakordselt alates 2012. aasta märtsist. Ameerika Ühendriikides avaldatud statistika ületas valdavalt turgude ootusi, eeskätt tänu paranemale olukorrale kinnisvarasektoris ning kasvavale automüügile. Novembri majandustegevust osades regioonides mõjutas negatiivselt küll orkaan Sandy. Hiina majandusandmed osutasid samuti pigem stabiliseeruvale majanduskeskkonnale ning tõenäolisele "pehme maandumise" stsenaariumile.

Aktsiaturgudel oli tugevaima tootlusega regiooniks novembris Ida-Euroopa, mis tugevnes 3,0% (kõik tootlused on eurodes), Rootsi ning Euroopa aktsiaindeksid ei jäänud kaugele maha, kerkides vastavalt 2,4% ja 2,2%. Baltikumi aktsiad seevastu nõrgenesid (-0,9%), turgu mõjutas negatiivselt Silvano Fashion Group, mille kolmanda kvartali tulemused olid investoritele pettumust valmistavad. Areneva Aasia indeks kerkis 2,3%, Jaapani aktsiaturg 2,1% ning USA aktsiaindeks tõusis 0,3%. Miinuspoolele jäid novembris Venemaa ja Ladina-Ameerika indeksi, mis nõrgenesid vastavalt 0,9% ja 1,9%. Euro lõpetas kuu pea samalt tasemelt, kust alustas.

Võlakirjaturgudel riskivabad intressimäärad pisut langesid – Saksamaa 10a -8 bp ja 2a -4 bp. Arvestades üldiselt madalaid intressitasemeid, oli JP Morgani AAA-A reitinguga euroala valitsuse võlakirjade indeksi tootlus novembris väga hea (0,95%). Samuti jätkus liikumine suurema krediidiriskiga varaklassidesse – positiivse tulemusega lõpetasid nii meie portfellis olevad spekulatiivse reitinguga võlakirjade kui ka arenenud turgude ettevõtete võlakirjade fondid. Parima tootlusega võlakirjavaraklassiks meie portfelliges oli novembris aga eurodes nomineeritud arenevate turgude valitsuste võlakirjad (1,0%). Euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus oli +0.6%.

Lähiaja ettevaates oleme aktsiate varaklassis positsioneeritud jätkuvalt neutraalselt, sest positiivsed ja negatiivsed riskid on meie hinnangul omavahel tasakaalus – tehnilised indikaatorid on aktsiate väljavaadete perspektiivist valdavalt negatiivsed, ent aktsiaturge toetavad nii majanduskasvu perspektiivid ning ka aktsiate hinnatase. Aktsiaturgude sisesealt oleme positiivselt meelestatud Euroopa osas, seda eeskätt tänu teistest turgudest märksa soodsamale hinnatasemele.

Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt ülekaalus riskantsemates varaklassides – euroala ettevõtete võlakirjades, spekulatiivse taseme reitinguga võlakirjades ning arenevate turgude ettevõtete võlakirjades. Madal intressitaseme sunnib ka edaspidi paljusid investoreid liikuma kõrgemat tulusust pakkuvatesse varadesse ning jätkuva (ehkki aeglase) majanduskasvu tingimustes püsib ka ettevõtete maksejõuetus aktsepteeritaval tasemel. Oleme ettevaatlikud pikaajaliste valitsuse võlakirjade perspektiivide osas – nende võlakirjade tõusuruum on võimalike riskidega võrreldes piiratud.

* 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 prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.