

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2014

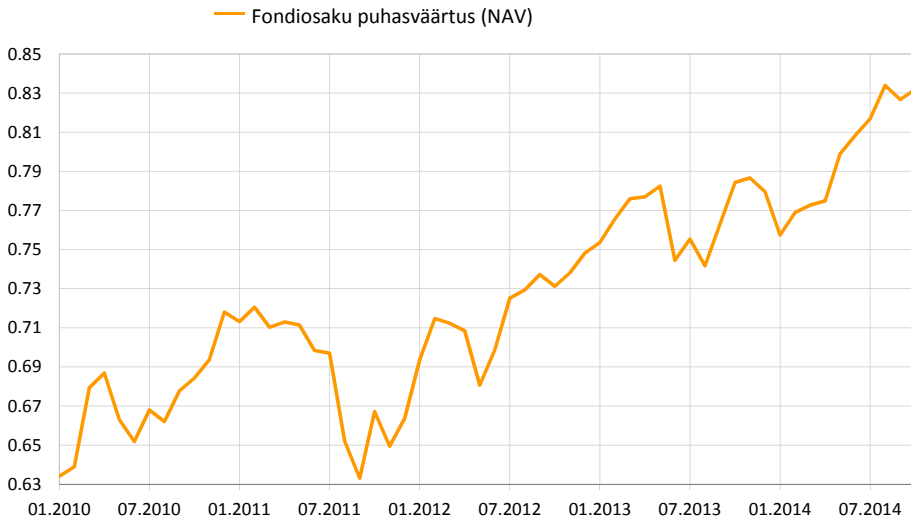
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83191 EUR
Fondi varade puhasväärtus	78 085 274 EUR
Haldustasu aastas	1.59%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	6.7%	0.6%	1.8%	6.1%	13.8%	24.7%		30.2%
Aasta baasil				6.1%	6.7%	7.6%		5.6%
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%	12.7%	4.2%				

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.1%
iShares MSCI Europe ETF	8.0%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.6%
Swedbank Robur Indexfond Asien	7.1%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Inc)	4.9%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	3.5%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	2.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	2.0%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	1.8%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.7%

Riskiaste

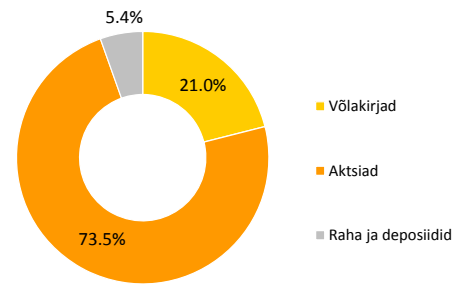
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



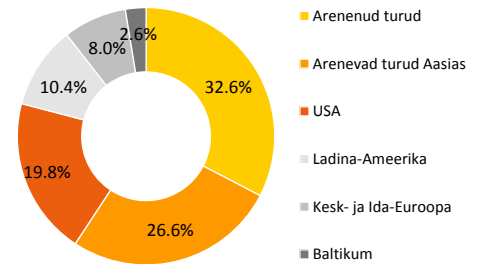
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 7.1%

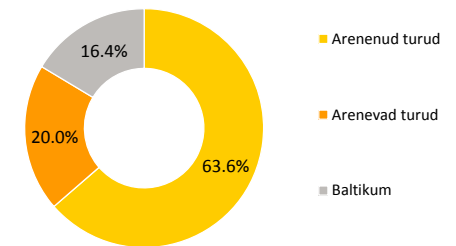
Portfell varaklasside järgi



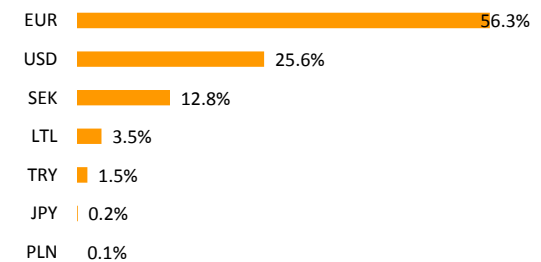
Aktsiaportfell regioonide järgi



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.

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 investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli oktoobris 0.6% ning tootlus aasta algusest on 6.7%.

Turuülevaade

Oktoobrikuu osutus finantsturgudel väga vaheldusrikkaks ning volatiilseks. Kuu esimesel poolel jätkus juba septembris alguse saanud järsk langus aktsiaturgudel. Languse põhjustena võib välja tuua nii kasumivõtmise kui ka kartuse Euroopa ja Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise ees. Hirm Ebola viiruse kontrollimatu leviku ees paistis jäävat siiski vaid ettekäände staatusesse. Kuu teisel poolel muutusid hinnatasemed piisavalt atraktiivseteks ning investorite tähelepanu pöördus nii Euroopa kui USA ettevõtete üle ootuste headele kolmanda kvartali finantstulemustele ja ootusi ületanud majandusindikaatoritele ning mitmed aktsiaturud tõusid rekordtasemetele.

Pilt USA majanduses on jätkuvalt suhteliselt positiivne: SKT kasvas kolmandas kvartalis 3,5% võrra, mis oli märgatavalt parem analüütikute konsensusootustest. Euroopa majanduse seis on tuntuvalt kehvem, sealjuures on nõrgenemas viimastel aastatel Euroopa majanduse veduriks olnud Saksamaa kasvutempo – IFO ettevõtjate kindlustunde indeks on alates maikuust järjekindlalt langenud. Aeglustumas on ka arenevate riikide majanduskasv: probleeme on nii Brasiilias kui Venemaal, selgeid kasvu pidurdumise märke on näha ka Hiinas.

Ladina-Ameerikas olid keskseks sündmuseks presidendivalimised regiooni suurima finantsturuga Brasiilias. Valimiste eel reageerisid sealsete aktsiate hinnad väga jõuliselt avaliku arvamuse uuringutele vastavalt sellele, kas viimased näitasid ametisoleva presidendi populaarsuse kasvu või kahanemist. Turud lootsid eeldatavalt reformimeelsema kandidaadi Aécio Nevesi võitu, ent nabi võidu saavutas siiski ametisolev president Dilma Rousseff. Valimistulemuste teatavakssaamisele järgnes Brasiilia reaali langus ja ka pikaajaline mõju kohalikule aktsiaturule võiks olla pigem negatiivne.

Oktoobri lõpus teavitas Jaapani keskpang oma finantsvarade ostude programmi olulisest suurendamisest ning Jaapani valitsuse 1,1 triljoni dollarilise mahuga pensionifond avalikustas kava rohkem kui kahekordistada nii Jaapani kui ka välismaiste aktsiate osakaalu investeerimisportfellis. Reaktsioonina kukkus jeen nõrgimale tasemele alates 2008. aasta jaanuarist.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetasid parima tulemusega USA aktsiaturud (+3,2%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Nii Jaapani kui ka Lääne-Euroopa aktsiad jäid tulemustega miinuspoolele (vastavalt -0,5% ja -1,8%). Arenevatest piirkondadest parima tulemuse saavutasid Areneva Aasia aktsiad (+2,8%). Hoolimata Brasiilia valimistulemustest jäid siiski plusspoolele ka Ladina-Ameerika aktsiad (+0,7%). Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad võitsid hinnas 0,1%, seevastu Baltikumi aktsiad kaotasid 1,2%. Sentimenti Baltikumi osas on kehvemaks muutunud Venemaal toimuv – rubla kursi langusspiraal mõjutab negatiivselt mitmeid Balti börsidel noteeritud ettevõtteid.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutasid oktoobrikuu Euroopa Keskpanga edasise rahapoliitikaga seotud ootused. Oktoobri alguses keskpanga rahapoliitika komitee istungi järgselt turgudele edastatud sõnum likviidsuse paiskamise kohta turgudele jäi siiski küllaltki üldsõnaliseks ning mitmete analüütikute hinnangul ebapiisavaks, et majanduskasvu ja inflatsiooninäitajaid langustrendist välja aidata. Seetõttu ei liikunud oktoobris oluliselt ka euro kurs dollari suhtes (-0,8%) – viimastel kuudel on ühisraha kurss liikunud eelkõige illustatsioonina USA ja Euroala intressimäärade praegusest ja edaspidi oodatavast lahkneemisest.

Riskivabad intressimäärad liikusid eri tähtaegade osas sedakorda erisuunaliselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 11 baaspunkti. Riskimarginaalid krediiditurgudel olid kuu jooksul küll üsnagi volatiilsed nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks, peegeldades üldist riskiisu langust turgudel kuu esimeses pooles, kuid kuu kokkuvõttes siiski olulisel määral ei muutunud. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks oktoobris kõige paremini eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjadel (+0,7%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,3%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks kaotas 0,04%. Taktikaline positsioon spekulatiivsetesse võlakirjadesse investeerivas fondis võitis oktoobris 0,5%.

Lähiaja väljavaade

Säilitasime aktsiate ülekaalu fondi tingimustes lubatud maksimaalse taseme lähedal. Aktsiaturgude kasumikordaja ning dividenditootlus on jätkuvalt väga atraktiivsed. Finantsturgudele suunduvad likviidsusvood on samas mõnevõrra nõrgenenud, seda eeskätt Aasias.

Alates novembrikuust suundus meie regionaalne eelistus Rootsi aktsiaturgudele – suurendasime Rootsi aktsiate osakaalu fondi portfellis Euroopa, USA ning Jaapani aktsiate arvel. Rootsi aktsiaturgu toetab krooni langunud kurss, samuti on Riksbanki hiljutine intresside langetamine kohaliku aktsiaturu suhteliselt paremaid väljavaated soosiv. Rootsi aktsiaturu viimase aja suhteliselt kehva käekäigu tõttu on soodsamaks muutunud ka turu suhteline hinnatase.

Eelistame ettevõtete krediidid varaklassi madalama riskiga valitsuse võlakirjadele – nõrk majanduskasv sunnib ilmselt Euroopa Keskpanga muutma oma rahapoliitikat veelgi agressiivsemaks, mis soosib ettevõtete võlakirjade riskimarginaalide püsimist praegusel madalal tasemel. Hoiame jätkuvalt positsiooni spekulatiivse järgu reitinguga ettevõtete võlakirjade varaklassis. Meie hinnangul on globaalne majandus- ning finantskonjunktuur endiselt nõrgema krediidikvaliteediga ettevõtteid soosiv: finantseerimistingimused on soodsad nii krediidid kättesaadavuse kui ka laenukapitali hinna poolest ning Ameerika Ühendriikide majandus (spekulatiivsete võlakirjade emitentide olulisim turg), on jätkuvalt tugevas seisus.

*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse 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.