

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2010

## Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

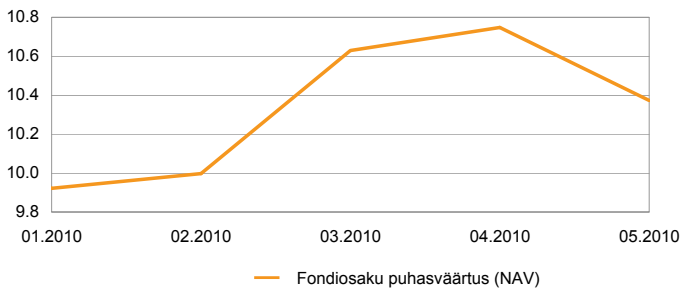
## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2010
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	10.37 EEK
Fondi varade puhasväärtus	38 816 190 EEK

Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	3.7%	-3.5%	3.8%				3.7%
Aasta baasil							

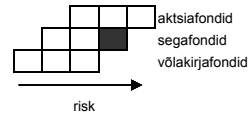
## Fondijuhi kommentaar

Mai alguses koostasid Euroopa Liit ja Rahvusvaheline Valuutafond ulatusliku finantsabi paketi riigi rahandusega raskustes olevate euroala riikide abistamiseks. See annab eelkõige euroala ääreriiikide jaoks hingamisruumi eelarvepoliitika kontrolli alla saamiseks ning vähendab turgude jaoks oluliselt tõenäosust, et mõned riiklikud võlakirjad võiksid lähiajal jääda lunastamata. Sellele vaatamata leidis rahvusvahelistel aktsiaturgudel mais aset suurim kuine langus alates 2009.a algusest. Turud pöörasid oma tähelepanu sellele, millist negatiivset mõju võivad eesootavad eelarvekärped avaldada maailma ja eelkõige euroala majanduse taastumisele. Suurima languse tegid läbi Baltikumi ja teiste Kesk-Euroopa riikide aktsiaturud, mis kohati kukkusid enam kui 10% võrra.

Swedbanki pensionifondides aitasid aktsiaturgude langust oluliselt pehmed konservatiivne strateegia võlakirjade portfellis ning viimaste kuude jooksul suurendatud positsioonid USA dollaris. Ettevaates oleme arvamisel, et madalal püsivad intressitasemed koos odavamaks muutunud aktsiahindadega pakuvad pikaajalisele investorile peagi taas soodsa võimaluse aktsiapositsioonide suurendamiseks. Samas plaanime võimalikku aktsiate soetamist vaid järk-järguliselt, sest määramatus suurte majanduskeskuste eelarvepoliitika ümber võib lühiajaliselt turge veelgi madalamale suruda. Regionaalselt näeme üle pika aja taas huvitavaid investeerimisvõimalusi Ladina Ameerika aktsiaturgudel.

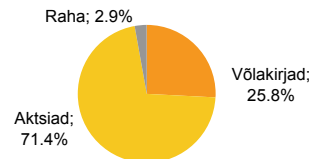
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Väärtustulekute investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, Kogumispensioni süsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksust (riikliku kogumispensioni makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

## Riskiaste

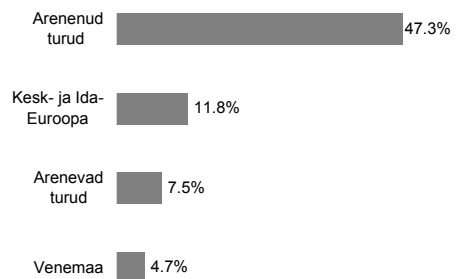


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB X-Trackers MSCI USA TRN	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
SSGA Tracks Pan Euro	6.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.7%
GAM Star Asia-Pacific Equity	6.5%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	4.8%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	3.7%
Italy 5% 01.02.2012	2.6%
Lithuania EEK 07.07.2011	2.5%
France 4.5% 12.07.2012	2.0%