

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. september 2010

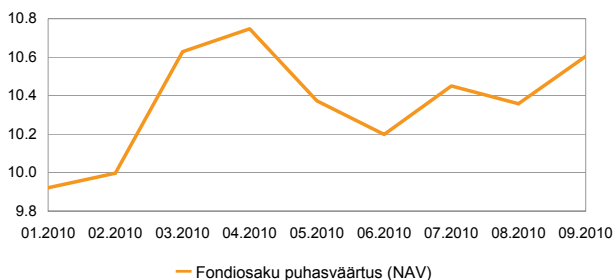
## Investeeringispehõimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti 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 Investeerimisfond AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	10.60 EEK
Fondi varade puhasväärtus	41 204 505 EEK
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	1 kuu	3 kuud	6 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.4%	4.0%	-0.2%					5.8%

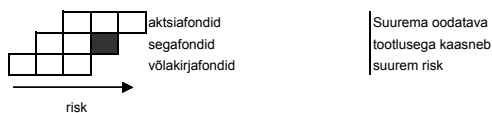
## Fondijuhi kommentaar

Ajalooliselt on september olnud aktsiaturgudele üheks nõrgemaks kuuks. Tänavuse aasta III kvartali lõpp kujunes aga ajaloolises perspektiivis erandlikuks – rahvusvahelised aktsiaturud näitasid viimase 18 kuu parimat tootlust. Osalt oli selle taga negatiivsele augustile järgnenud korrigeerimine. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga turge suuremate keskpankade poolt saadetud selge sõnum intressimäärade püsimisest madalal tasemel ning maailma majandustsükli käekäiku puudutavate negatiivsete üllatusmomentide vähemalt ajutine peatumine. Fondi portfellis näitasid suurimat tõusu investeringud Rootsi aktsiaturule, mis Eesti kroonis mõõdetuna kasvasid kuuga pea 10% võrra. Ameerika Ühendriikide ja Jaapani aktsiaturule tehtud investeringute tootlust pärssis aga nende piirkondade valuutade ulatuslik nõrgenemine euro suhtes.

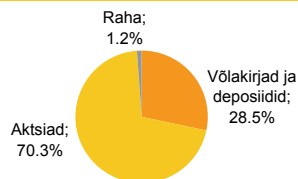
Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli septembris 2,4% ning tootlus alates fondi asutamisest on 5,8%. Viimase kuu jooksul suurendasime fondi portfellis investeringuid euroala ja arenevate riikide ettevõtete võlakirjadesse. Septembri arengud kinnitasid meie nägemust lähituleviku perspektiivide suhtes – suurriikide majanduskasv on võrreldes aasta esimese poolega küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetakse vältida. Pikemas perspektiivis näeme suurima ohuallikana ajaloolises perspektiivis massiivsete rahavoogude liikumist arenevate riikide aktsiaturgudele. Jätkame nende turgede hoolikat jälgimist võimalike finantsmullide tekkimise perspektiivis.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eeliste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Vallisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

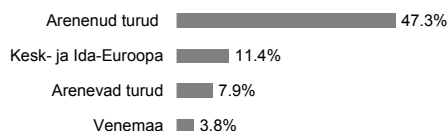
## Riskiaste



## Portfell varaklasside järgi



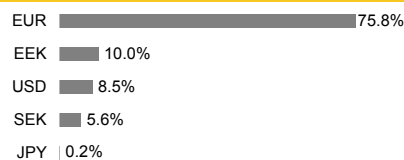
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.1%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.7%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	4.6%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.6%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	3.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	2.9%