

Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia)

31. jaanuar 2011

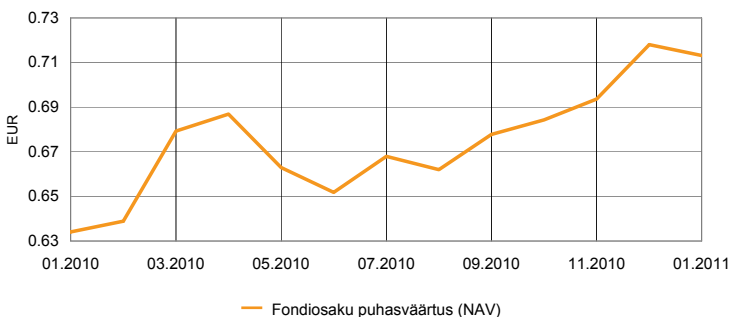
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia) 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 Fondijuht	Swedbank Investeerimisfondid AS Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV) Fondi varade puhasväärtus	0.71316 EUR 4 482 741 EUR
Haldustasu aastas Väljalaskmistasu Tagasivõtmistasu	1.59% 0.0% 1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.7%	-0.7%	4.2%	12.5%				11.6%
Aasta baasil				12.5%				

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%							

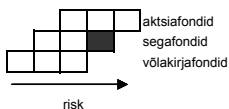
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli jaanuaris -0.7%. 2011. aasta algas maailma aktsiaturgudel positiivses toonis. Põhilisteks suunda juhtinud teguriteks olid ettevõtete neljanda kvartali oodatust paremad tulemused ning kardetust paremini läinud valitsuste võlakirjade oksjonid Hispaanias ja Portugalis. Vastupidiselt pikka aega püsinud trendidele läks jaanuaris sektorite lõikes hästi Euroopa (eriti Hispaania) pankadel, samal ajal kui arenevate turgude aktsiad said suure tagasilöögi. Euro tugevnes jaanuaris suuremate valuutade suhtes ning enamus fondi portfelli aktsiapositsioonidest lõpetasid kuu kergelt positiivses võtmes. Ainult suhteliselt väikesed Ladina-Ameerika ja Areneva Aasiaga seotud positsioonid olid negatiivse tootlusega. Võlakirjaturgudel olid pärast kolmekuulist pausi esimest korda eeliseisundis pikemad tähtjad – Saksa valitsuse võla 2a intressid tõusid kuu jooksul 50 bp, samal ajal kui 10a intressid 20 bp. Tänu globaalselt kasvavale hinnasurvele ja Euroopa Keskpanga esimesele suhteliselt tugevale retoorikale inflatsiooniteemadel hakkasid turud arvestama baasintressimäära tõusu võimalusega 2011. a. teises pooles. Jaanuari alguses sisenesime Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste võlakirjatulele, mis üldiselt tõusvate võlakirjaintresside taustal lõpetas kuu nulltulemusega. Veebruari alguseks vähendasime aktsiapositsioone. Näeme sel turul kolme peamist lühiajalist riskifaktorit: (i) keskpangad hakkavad turgudel likviidsust vähendama, (ii) turu lähiperioodi tehnilised näitajad ei ole soosivad ja (iii) üle 5%-line nafta hinna tõus jaanuaris on halvendanud globaalse majanduskasvu väljavaateid.

* 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 valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

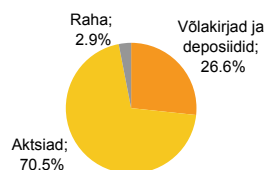
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

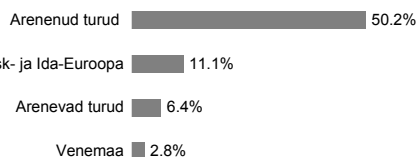


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

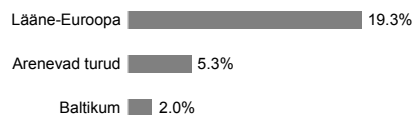
Portfell varaklasside järgi



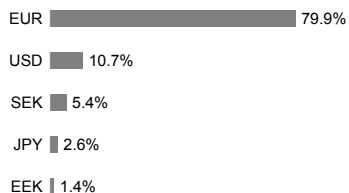
Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.9%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	8.7%
SSGA Tracks Pan Euro	7.6%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.9%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	2.1%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	1.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	1.7%