

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2011

Investeeringispõhimõtted

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

Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 Kontakt www.swedbank.ee/fondid

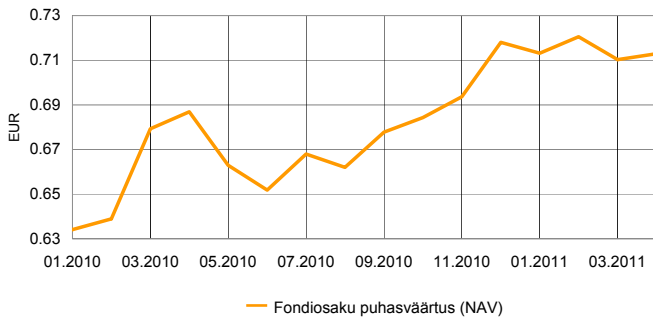
2010

Asutamisaasta

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.71296 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 4 772 568 EUR

Haldustasu aastas 1.59%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.7%	0.4%	0.0%	3.8%				11.6%
Aasta baasil				3.8%				

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli aprillis 0,4% ning tootlus aasta algusest on -0,7%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid aprillis kaks suuremat uudisvoogu – USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika viimased sammud ning ettevõtete tulemuste avaldamise hooaeg. Kui EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates 0,25% võrra baasintresse, siis ookeanitagused kolleegid otsustasid karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada. QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu, kuid ometi on USA ja euroala intressisüklid läinud selgelt sünkroonist välja ja euro tugevnemise kuu teisel poolel võib selle arvele panna. Ettevõtete tulemused üllatasid eriti positiivselt USA-s ja aktsiaturud tõusid, kuid dollari nõrkuse tõttu USA aktsiaturg eurodes mõõdetuna langes (-1,39%). Euroopa (+3,4%), sh. KIE (+5,2%) aktsiatel mõõdus kuu väga hästi. Arenevatele turgudele investeerimise riskantsust suurendab aga mure nii kasvava hinna- kui palgainsfatsiooni pärast ja aprill lõppes sealsetele aktsiatele miinuspoolel – Arenev Aasia -0,1% ja Ladina-Ameerika -3,8%.

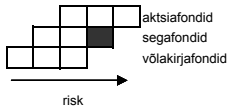
Euroala baasvölakirjaturgudel olid intressimäärad kerges languses, juhitud pikematest tähtaegadest (Saksamaa 2a -2 bp ning 10a -15bp). Euroala ääriiriikide probleemid on aga kaugel jätkusuutlikust lahendusest, sealseid riskipreemiasid tõusid järsult. Samas pole investorid nõus ostma Kreeka valitsuse 2a völakirju ka mitte aprilli lõpuks saavutatud +25% intressitasemelt. Investeeringisjärgu reitinguga ettevõtetesse raha paigutamise riskantsust hinnati kuu jooksul madalamale – krediidipreemia langes pisut. Ka arenevate turgude völakirjadele mõõdus kuu positiivselt.

Aprillis oli meil aktsiaturgude lähivaade neutraalne, kuid mais jätkame kergelt vähendatud positsiooniga völakirjade suhtes. Aktsiahindade momentum on nõrgenenud ning globaalne intressimäärade trend ei ole soosiv. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

* 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.

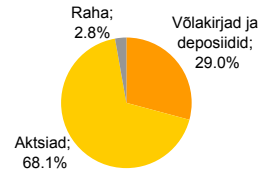
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

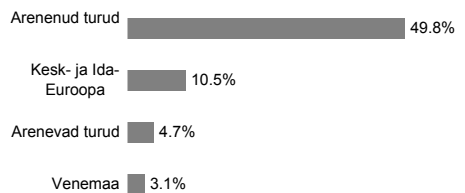


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

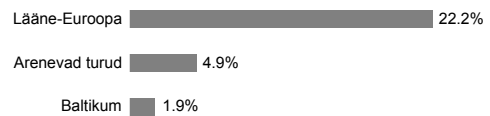
Portfell varaklasside järgi



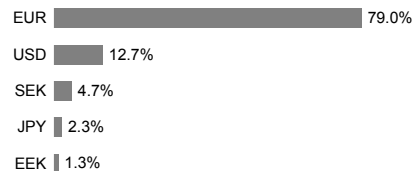
Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Investeering	Osakaal
Aktsiad	
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
SSGA Tracks Pan Euro	7.3%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.8%
Völakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	2.9%
Amundi Euro Corporates ETF	1.7%