

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2011

Investeeringispõhimõtted

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 välismaistes völakirjadesse, 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 Katrin Rahe
 Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 Kontakt www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta

2010

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)

0.69838 EUR
 Fondi varade puhaskväärtus 5 001 816 EUR

Haldustasu aastas

1.59%

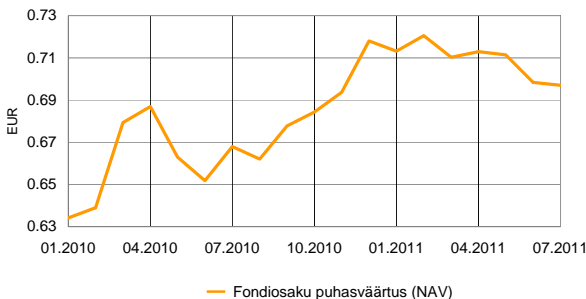
Väljalaskmistasu

0.0%

Tagasivõtmistasu

1.0%

Fondi tootlus*



— Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-2.9%	-0.2%	-2.2%	4.3%				9.1%
Aasta baasil				4.3%				5.6%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli juulis -0,2% ning tootlus aasta algusest on -2,9%. Juulis püsis finantsurgudel ülim närvilisus ning aktsia- kui völakirjaturgudel oli nii võitjaid kui kaotajaid. Kuu kaks esimest dekaadi mõõdusid Kreeka/euroala kriisi vindumise meeleolu, sellele töid küll ajutist leevendust 21. juulil euroala liidrite poolt vastuvõetud meetmed völakriisi ohjamiseks. Kuu lõpuks siiski hetkeline optimism vaibus ning rahavood suundusid taas euroala baasvölakirjaturgudele (Saksamaa, Prantsusmaa), tuues omakorda kaasa Itaalia ja Hispaania krediitpreemiate suurenemise ning keerukama olukorra riigivöla teenindamisel. Pessimism suurenes tänu kerkinud ohule, et USA valitsus ületab 2. augustiks kehtiva völalimiidi ja kokkulepet uue limiidi üle ei saavutata. Kartus osutus siiski ennatlikuks.

Aktsiaturgude tugevaim tootlus tuli Jaapanist (+4,5% eurodes mõõdetuna), kaasa aitasid nii oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine kui ka jeeni tugevnemine. USA aktsiaturgudele (-1,1%) süstis küll optimismi positiivne ettevõtete kvartalitulemuste hooaeg, kuid majanduskasvu aeglustumise oht viis turud nõrkusele. Völaprobleemide käes vaevlevale Euroopale (-2,5%) ja selle olulisele kaubanduspartnerile Ida-Euroopale (-3,5%) oli kuu negatiivne. Samas Venemaa (+3,4%) aktsiaturg tõusis koos Areneva Aasiaga (+2,4%).

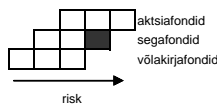
Völakirjaturgudel oli kuu väga positiivne baas-euroalal. Kõikide tähtaegade löikes langesid intressid Saksamaal ca. 50 bp ulatuses. Koos völakriisis vaevlevate riikide krediitpreemiate tõusuga said kannatada nii investeerimisjärgu kui ka kehvema kvaliteediga ettevõtete völakirjade riskipreemiad, kuid alusintresside suure languse tõttu lõpetas investeerimisjärgu ettevõtete varaklass kuu siiski plusspoolel (+1,5%) ja arenevate turude völakirjade varaklass vaid kerges miinuses (-0,1%).

Fondi portfelligi olime alakaalus nii Ida-Euroopa kui Euroopa aktsiaturgudel. Lähivaates olime aktsiaturgude osas endiselt ettevaatlikud, kuna globaalne majanduskasv näitab aeglustumise märke ning ka likviidsusvood on nõrgenenud. Hinnatasemed on küll atraktiivsed, kuid ainuüksi tehnilistest näitajatest ei piisa hetkel turude tõusule pöörandumiseks.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Völisturudele investeeritud fondid on tundlikud valutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

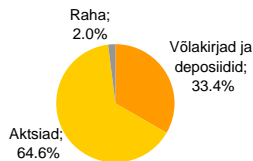
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

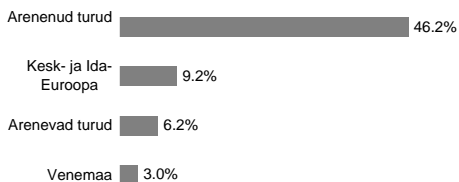


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

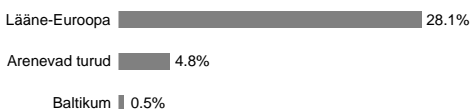
Portfell varaklasside järgi



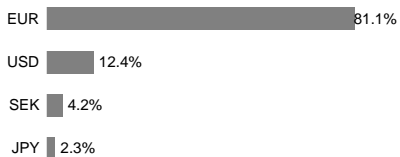
Aktsiaporfell regioonide järgi



Völakirjaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	8.2%
SSGA USA Index Equity Fund	7.2%
SSGA Tracks Pan Euro	5.7%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	5.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.3%
Völakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.9%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.4%