

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. august 2011

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensionivõimaldamiseks loodud lepinguline investeeringisfond. Fondi investeeringitegevuse 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 investeeringufondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

Fondivalitseja  
Fondijuht  
Kontakt

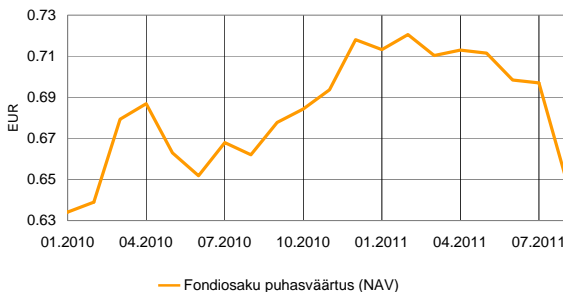
Swedbank Investeeringisfondid AS  
Katrin Rahe  
Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606  
www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2010

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.65198 EUR  
Fondi varade puhasväärtus 4 921 729 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*	-9.2%	-6.5%	-8.4%	-1.5%				2.0%
Aasta baasil				-1.5%				1.2%

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

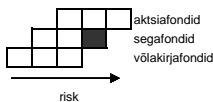
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli augustis -6,5% ning tootlus aasta algusest on -9,2%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpank sekkuks jõuliselt tugiotsustega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutussüüdist majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Pilt USAs on küll pisut parem, kuid septembris alguse avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta.

Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgude kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusele kaasa ka arenevad turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladin-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekojaliste langusumbritega (-5,8% eurodes). Tänu turvasadamat otsivatele rahavoogudele oli võlakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,5%) ja arenevate turgude valitsuste võlakirjad suisa plusspoollel (+0,3%).

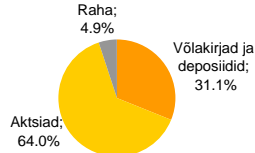
Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus. Hindame aktsiaturgude väljavaateid jätkuvalt nõrgaks, sest uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasemetele ja võimalikele poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusallid. Võlakirjaturgudel oleme krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

## Riskiaste

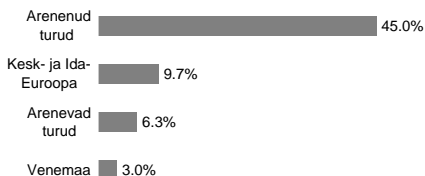


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

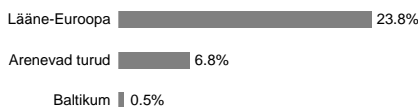
## Portfell varaklasside järgi



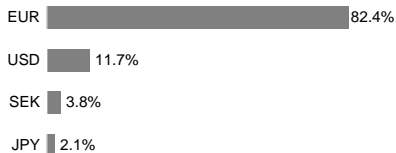
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.8%
SSGA USA Index Equity Fund	6.8%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	6.4%
SSGA Tracks Pan Euro	5.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	4.8%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	3.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	2.5%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Välisturgudele 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.