

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2011

Investeeringispehmitte

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.

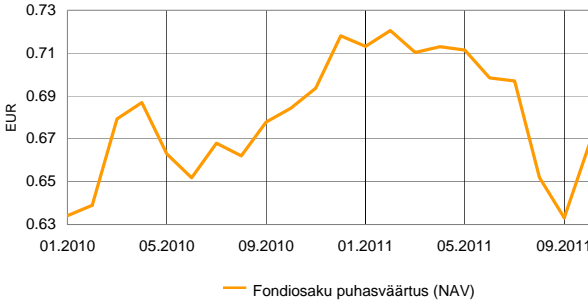
Üldandmed

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

2010
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.66713 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 10 313 660 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*	-7.1%	5.4%	-4.3%	-2.5%				4.4%
Aasta baasil				-2.5%				2.4%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli oktoobris 5,4% ning tootlus aasta algusest on -7,1%. Oktoobrikuu möödus finantsurgudel ootusarvavas meeleolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli tõenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid paraku vaibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturud taas kava avaldamise eelsetel tasemetel.

Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolle, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Ladina-Ameerika (+13,3%). Korraliku tõusu tegid läbi ka tsükliliselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootlusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regionaalsetest turgudest lõpetas ainsana kuu miinuspoolle Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%.

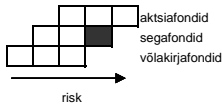
Tänu üldisemale riskiisu kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipreemia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Riiklike võlakirjade puhul oli aga dünaamika mitmekesine – kui Saksamaa võlakirjad olulise müügisurve alla ei sattunud (2a intress -1 bp ja 10a +14bp), siis Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania riskipreemiad suurenesid.

Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tuleviku osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoiame aktsiate osakaalu neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel. Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala ääriiriide madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneada. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisurgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kaahanemist.

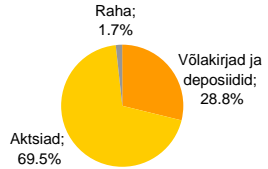
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

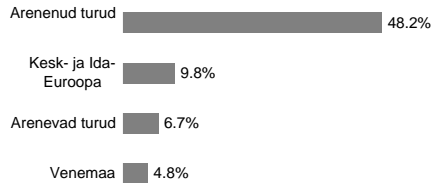


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

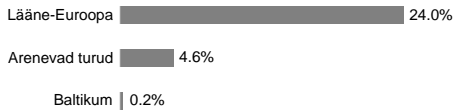
Portfell varaklasside järgi



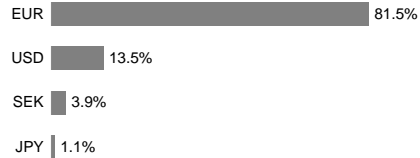
Aktsiortfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

	Osakaal
Aktsiad	
GAM Star US All Cap Fund	8.3%
MSCI Europe Source ETF	5.7%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	5.3%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	5.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.0%
Võlakirjad	
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	4.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.1%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.5%