

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. november 2011

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensionii 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

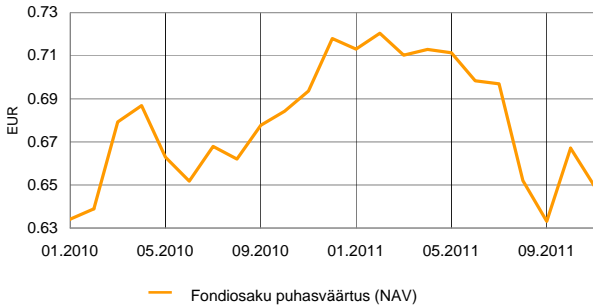
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606  
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2010

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.64946 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 10 297 131 EUR

Haldustasu aastas 1.59%  
 Väjalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-9.5%	-2.6%	-0.4%	-6.4%				1.6%
Aasta baasil				-6.4%				0.8%

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

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli novembris -2,6% ning tootlus aasta algusest on -9,5%.

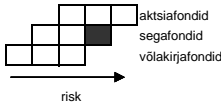
Novembrikuus finantsturul huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärased. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üldisele langusele. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipreemiat 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpankade koordineeritud aktsioon langetada dollari-laenu hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollari kiivuse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalistel ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealse võlakirjaturul toimusid erisuunalised liikumised. Kui lühema tähtjaga võlakirjade vastu ostuhuvi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtjaga võlakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemele.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Nende liikumiste taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgul väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euro nõrgenes 3%. Euroala valitsusvõlakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevõtete võlakirjad -2,4%-ga. Probleemid Ungaris, Lätis ja Leedus suunasid allapoole ka arenevate turgude võlakirjaturu (-3,3%).

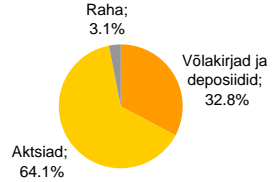
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvale väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakkunud positiivseid üllatusi. Seetõttu jätkame novembris neutraalselt positsioneerituna. Venemaa aktsiate osas oleme kerges ülekaalus. Euroala investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjade suhtes oleme aga ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärasus siiski väga suur.

## Riskiaste

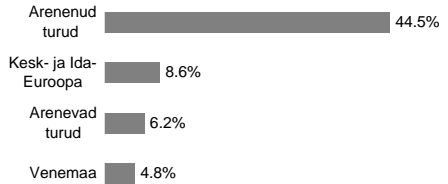


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

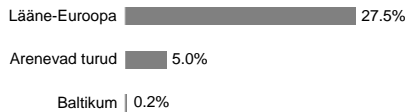
## Portfell varaklasside järgi



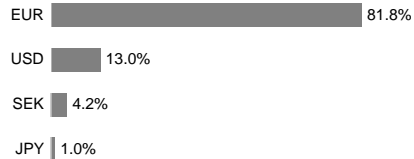
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	7.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	5.2%
MSCI Europe Source ETF	5.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.0%
Swedbank Venemaa Aktsiafond	4.8%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	7.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.6%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.7%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.0%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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.