

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

29. veebruar 2012

## 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 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

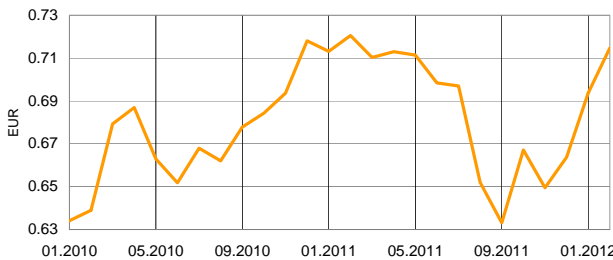
2010

## Asutamisaasta

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.71471 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 13 286 969 EUR

Haldustasu aastas 1.59%  
 Väijalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	7.7%	3.0%	10.0%	-0.8%	11.9%			11.8%
Aasta baasil				-0.8%	5.8%			5.3%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%						

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli veebruaris 3,0% ning tootlus aasta algusest on 7,7%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusuküüd ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi. Turuosaliste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja karedust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpang (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise rahasüstiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavalt refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenu turu normaliseerimise meetmega, mis vähemal esialgu paistab end õigustavat.

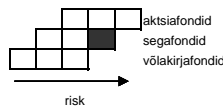
Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaad (+9,3%, kõik tootlused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust koduvaluutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähiste.

Positiivsust jagus ka võlakirjaturgudele. Jätkus investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivseid intressimäärasid pakkuvate eri kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipreemiasid langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasunud reaalse raha väljajoolu turvalistest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püsisid kõikide tähtaegade lõikes pea muutmatusel tasemel. Võib arvata, et finantsturgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsussüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%.

Fondi portfelli jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimistlikult meelestatud vaadetega. Turukliima on positiivne, hinnatasemed endiselt suhteliselt atraktiivsed ja suurt ohtu majanduskasvu väljavaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta.

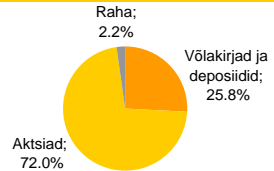
Võlakirjaturgudel jätkame veebruari algul võetud suurema positsiooniga krediiditoodetes, mida toetavad paranenud likviidsustingimused pankade võlakirjaturgudel.

## Riskiaste

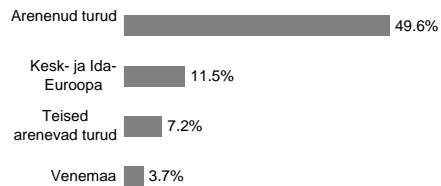


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

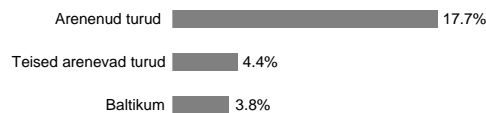
## Portfell varaklasside järgi



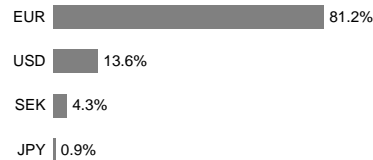
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	8.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.1%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.1%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	6.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.1%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.7%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
iShares € Corporate Bond Fund	1.5%

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

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