

# Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia)

30. aprill 2010

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia) 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.

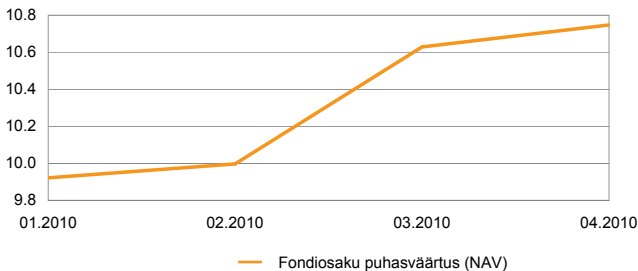
## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS  
 Fondijuht Kristjan Tamla  
 Asutamisaasta 2010  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 10.80 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 39 893 905 EEK

Haldustasu aastas 1.59%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	7.5%	1.1%					7.5%
Aasta baasil							

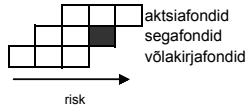
## Fondijuhi kommentaar

Aprilli alguses jätkasid enamik globaalseid aktsiaturge tõusulainel, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid majanduskasvu kiirenemise kohta Ameerika Ühendriikides. Kuu keskpäigas aktsiaturgude suund aga pöördus. Eelkõige avaldas riskantsetele varaklassidele negatiivset mõju Kreeka riigivõla ja selle rahastamisega seotud probleemide paisumine. Suurima positiivse panuse fondi aprilli tootlusesse andsid investeringud Balti riikide ja Rootsi aktsiaturule, mis euros mõõdetuna kasvasid enam kui 4%.

Terve aprilli jooksul eelistasime arenevate riikide (eelkõige Kesk- ja Ida-Euroopa) ja Jaapani aktsiaturge euroalale. Peamise muutusena kasvasime kuu jooksul fondi portfellis USA dollaris nomineeritud varade osakaalu. Ettevaates oleme arvamusel, et Kreeka riigivõlaga seotud probleemid võivad lühiajaliselt turgude hinnakõikumisi suurendada. Samas on globaalne majanduskasv (eelkõige USAs) tänaseks juba märksa tugevamatel alustel kui veel mõni kuu ning ettevõtete kasumlikkus taastunud. Seega oleme arvamusel, et turgude võimalik lühiajaline kukkumine on soodne positsioon aktsiate ning krediidiriskile üle reageerinud võlakirjade soetamiseks.

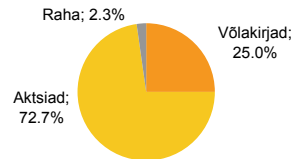
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundiudud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel. Kogumispensionide süsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvel järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensionide makse 2%, mille täoandja peab kinni täoõõtja brutopalgast).

## Riskiaste

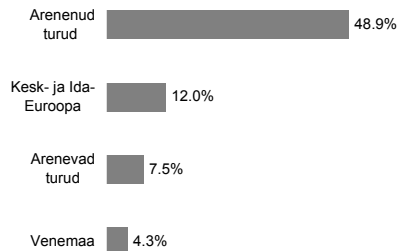


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
MSCI DB X-Trackers USA	9.6%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.9%
GAM Star Asia-Pacific Equity	6.7%
DB X-Trackers MSCI Europe	6.6%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	4.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	3.6%
Italy 5% 01.02.2012	2.5%
Lithuania EEK 07.07.2011	2.4%
France 4.5% 12.07.2012	2.0%