

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. august 2010

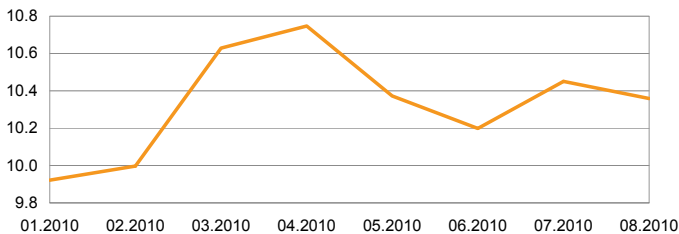
Investeeringispõhimõtted

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	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	10.36 EEK
Fondi varade puhasväärtus	39 779 230 EEK
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	-0.9%	-0.1%	3.6%				3.3%

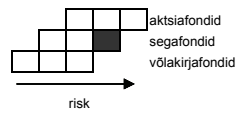
Fondijuhi kommentaar

Augustis suurenes rahvusvahelistel finantsturgudel taas kartus maailma majanduskasvu jätkusuutlikkuse suhtes. Üha jõulisemalt levis investorite hulgas arvamus, et peale eelarvepoliitilise majandusstiimulite ammendumist, on aasta viimastel kuudel oodata suuremate majanduskeskuste (eelkõige USA) pöördumist taas langusesse. Selle tulemusena leidis finantsturgudel aset varade ulatuslik ümberpaigutamine vähem riskantsetesse instrumentidesse – enamik aktsiaturge langes ning arenenud riikide valitsuste võlakirjade hinnad valdavalt tõusid. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust investeeringud Balti riikide ning areneva Aasia riikide aktsiaturgudele. Suurima kukkumise tegi augustis läbi Rootsi aktsiaturg, mis aasta algusest on Eestist kroonis mõõdetuna siiski tõusnud enam kui 15%.

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli augustis -0.9% ning tootlus alates fondi asutamisest on +3.3%. Ettevaates oleme arvamusel, et suurriikide majanduskasv on aasta lõpu poole küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetakse vältida. Rahapoliitika püsib pea kõigjal majanduskasvu toetavana, ettevõtete laovarud ei ole ohtlikult suurenenud ning arenevate riikide majandused jätkavad kasvamist. Tänaastel aktsiaturgude hinnatasemetelt peaks selline areng looma eeldused mõõdukaks tõusutrendiks. Optimistlikumat ettevaadet on toetamas ka augustis aset leidnud oluline investeeringute väljavool enamikest arenenud riikide aktsiafondidest. Seetõttu otsustasime augusti viimasel nädalal oma positsioone aktsiaturgudel taas suurendada.

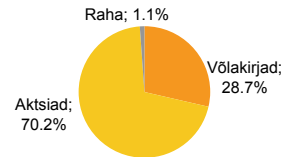
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

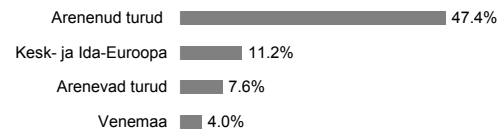


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

Portfell varaklasside järgi



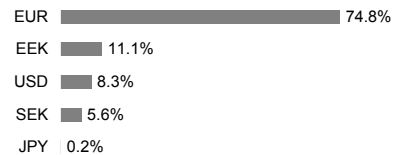
Aktiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.7%
SSGA Tracks Pan Euro	7.4%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.7%
Võlakirjad	Osakaal
Depositiit - Swedbank (EEK)	4.8%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.7%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	3.2%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.0%