

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2011

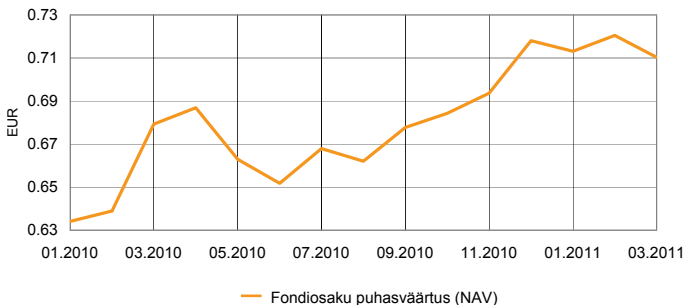
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeeritavasse investeerimisfondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.71028 EUR
Fondi varade puhasväärtus	4 653 417 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*	-1.1%	-1.4%	-1.1%	4.6%				11.1%
Aasta baasil				4.6%				

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

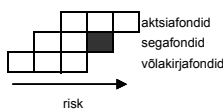
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli märtsis -1,4% ning tootlus aasta algusest on -1,1%. Märtsikuu finantsurgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning kodusõda Liibüas naftahindasid, siis euroala võlakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpanngast tulnud selge sõnum plaani kohta baasintresse kergitama asuda. Aktsiaturud globaalselt (v.a. Jaapan) kukkusid kuu esimeses pooles tugevalt, kuid kuu teist poolt saatis arenevate turgude juhtimisel tugev ostusurve ning kahju tehti enamjaolt tasa. Kui arenevate regioonide aktsiaturud olid aasta algusest olnud põhilisteks kaotajateks (eurodes mõõdetuna), siis märtsis muutus olukord tunduvalt positiivsemaks ja arenev Aasia tõusis 2,8%, samal ajal kui Venemaa turg tõusis 1,2% ja Ladina-Ameerika 0,65%. Suurima kaotaja Jaapani (-11,7%) kõrval jäi kuu aktsiaturgudel negatiivseks ka Baltikumis (-4,6%) ning Euroopas (-3,6%). Euro tugevnes suuremate valuutade suhtes.

Euroala baasvõlakirjaturgudel mõodus kuu negatiivselt. Saksamaa intressimäärad tõusid, sealjuures kõige kehvemini läks lühemate tähtaegadega võlakirjadel – 2a +27 bp ning 10a +18bp. Märtsi alguses toimunud EKP pressikonverentsil teatati, et inflatsiooniohu tekkimise vältistamiseks on baasintressitõus võimalik juba aprillis. Ja ehkki Jaapani maavärinast tulenenud riskikartlikkus surus intressid mõneks ajaks taas allapoole, võttis kuu lõpuks siiski võimust müügimeeleolu ning tuleviku intressitõuse asuti hoogsalt turgudele sisse hindama. Samal ajal krediidipreemiad arenevate turgude võlakirjade osas langesid piisavalt selleks, et vastav osa turust jääks tootlusega siiski plusspoolele. Kui viimasel paaril kuul oli aktsiaturgude lähivaade meil negatiivne, siis aprillis jätkame neutraalse positsiooniga. Ootame, et aktsiaturud toodavad pisut, kuid mitte palju rohkem kui võlakirjaturud. Põhjuseks tugev hinnamomentum ning ettevõtete tulemuste püsimine positiivsel poolel. Üleüldiselt on ka likviidsus paranenud, kuid põhilise riskina näeme endiselt globaalse majanduskasvu väljavaate halvenemist tänu tõusnud naftahinnale ning oodatavale intressimäärade tõusule. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem areneva Aasia aktsiaturge.

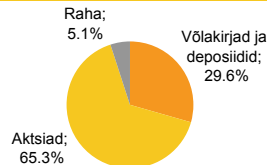
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuige fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

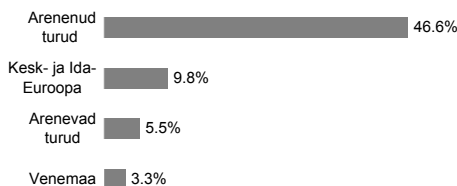


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

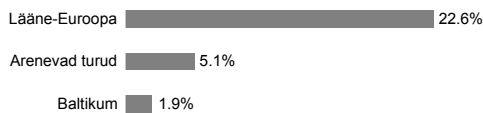
Portfell varaklasside järgi



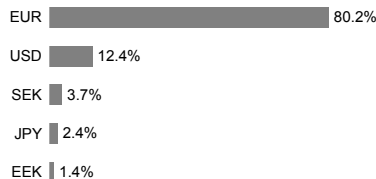
Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Investering	Osakaal
Aktsiad	
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.4%
SSGA Tracks Pan Euro	7.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.8%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.6%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	3.0%
Amundi Euro Corporates ETF	1.7%