

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. juuni 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 Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

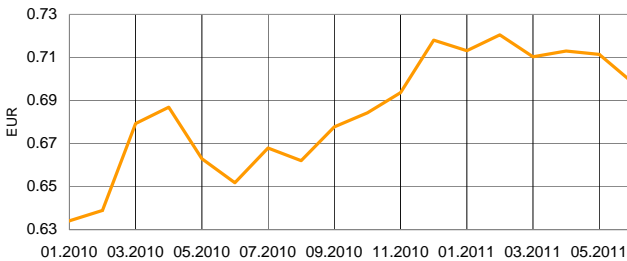
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

2010

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.69838 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 4 886 819 EUR

Haldustasu aastas 1.59%
 Väljalaskmistasu 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*	-2.7%	-1.8%	-1.7%	7.1%				9.3%
Aasta baasil				7.1%				6.1%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli juunis -1,8% ning tootlus aasta algusest on -2,7%. Juunikuu mõõdukas finantsturgudel mitteresuliseks meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vandumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeringute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõtteid. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otseiselt takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks.

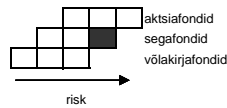
Turud peegeldasid neid sündmusi ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiates pöördus viimase nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega oli Jaapan (+0,46% eurodes mõõdetuna), sealsetid aktsiaid toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turg (-0,98%) pidas tänu küllaltki odavatele hinnatase metele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%). Ülejäänud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähiste. Euro dunaamika oli sarnane – kuu alguse langus pöördus tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolel.

Euroala baasvõlakirjaturul olid kuu alguses investoritele selgeks turvasadamaks, kuu lõpus hakati sealt tasapisi väljuma, kuid kuu tootlused jäid siiski positiivsele poolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Eurovarete turgude valitsuste võlakirjad lõpetasid kuu nappi plussiga.

Fondi portfellis vähendasime pisut aktsiate alakaalu. Osalesime ka Elering'i võlakirjaemissioonis. Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatase on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

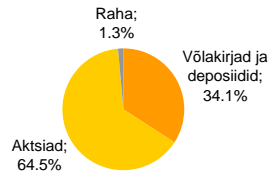
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneada. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuturkude kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

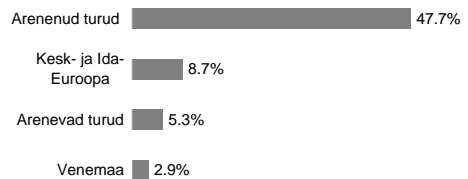


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

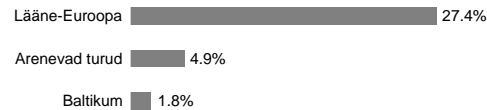
Portfell varaklasside järgi



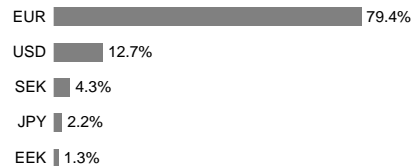
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	7.3%
SSGA Tracks Pan Euro	6.0%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.8%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.0%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.4%