

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2012

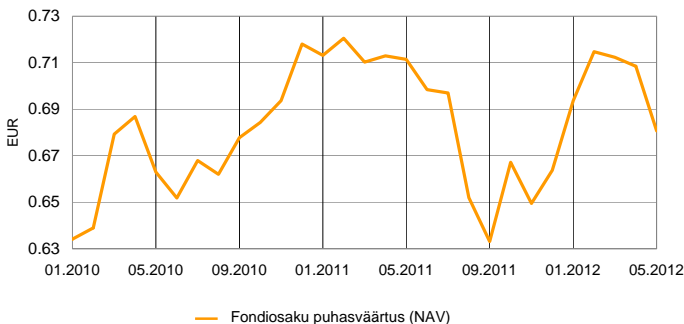
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse ja kokku kuni 75% aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisajadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2010
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.68067 EUR
Fondi varade puhasväärtus	16 252 473 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*	2.6%	-3.9%	-4.8%	-4.3%	2.7%			6.5%
Aasta baasil				-4.3%	1.3%			2.6%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli mais -3,9 % ning tootlus aasta algusest on 2,6%. Maikuu möödus finantsurgudel ärevas meeleolus. Teravdatud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus väliskelt valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistelt kreditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreekal endal finantsvahendeid veel umbes kuuks. Kreeka euroalaast lahkumise ning sellega seotud finantsvapustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangul on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaga. Lisaks viitavad ettevaatavad indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal tervikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistas investoritele mai alguses avaldatud tööturustatistika.

Maailma aktsiaturud langesid ja jõudsid kuu lõpuks tasemetele, kust aastat alustati. Arenenud regioonidest said enim kannatada investorite negatiivses fookuses oleva Lääne-Euroopa aktsiad (-6,1%), sealhulgas Rootsi (-8,8%), samas USA aktsiad lõpetasid positiivsel alal (+0,34%, kõik tootlused eurodes) tänu dollari olulisele tugevnemisele euro suhtes (+6,6%). Arenevatest regioonidest langesid enim Venemaa (-15,1%) ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,7%). Ladina-Ameerika tootluseks jäi -7,1%. Areneva Aasia aktsiaturgudele ei mõjunud hästi uudised Hiina majanduse jahtumisest, kuid tänu ägenenud võlakriisist tulenenud euro nõrkusele lõpetas regioon vaid -3,1% juures.

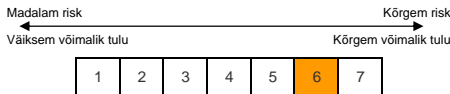
Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikemad tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lähemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinismärgiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksma selleks, et olla kindlad oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipreemiad võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeerimisjärgu ja madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks.

Fondi portfellis oleme juunis aktsiaturgude osas ettevaatlikult meelestatud ja hoiame aktsiaosakaalu neutraalsel tasemel. Langenud nafta hind toetab eratarbimist ning globaalne majanduslangus pole lähema kahe kvartali jooksul tõenäoline. Pikas horisondis näeme, et Euroopa aktsiad on teiste regioonidega võrreldes jõudnud äärmiselt atraktiivsele hinnatasemele.

* 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 valutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahaneemist.

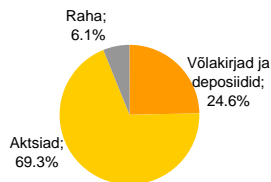
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

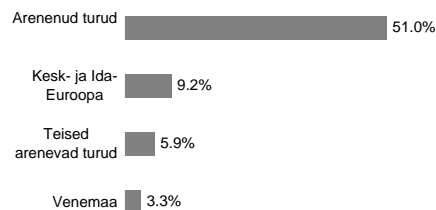


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

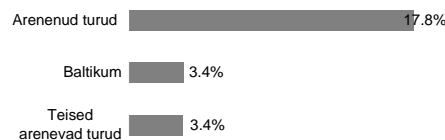
Portfell varaklasside järgi



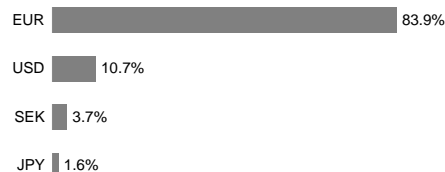
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	7.5%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.4%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.9%
MSCI USA Source ETF	5.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.8%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.0%
iShares € Corporate Bond Fund	2.3%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.7%