

Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia)

31. jaanuar 2010

Investeeringis põhimõtted

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 Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2010
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 9.92 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 35 895 436 EEK

Haldustasu aastast 1.59%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Fondi tootlus

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	-0.8%	-0.8%					-0.8%
Aasta baasil							

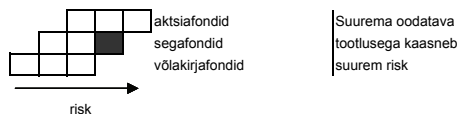
Fondijuhi kommentaar

Fond alustas oma investeerimistegevust 2010. a alguses, mis rahvusvahelistel finantsturgudel kujunes suurte kõikumistega kuuks. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpank andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelootavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikut arvamust, et pangandussektori piiranguid tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andsid suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeringud Ladina-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda.

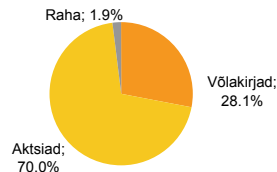
Kuu lõpus ulatusid fondi investeringud vabalt kaubeldavatesse ja likviidsetesse aktsiatesse ligikaudu 70%ni fondi mahust. Lühiajalises perspektiivis viitavad mitmed tehnilised indikaatorid sellele, et mitmed suuremad aktsiaturud (eelkõige Euroopa ja Ladina-Ameerika) kauplevad ülemüüdü tasemetel. Keskmises perspektiivis oleme aga seoses oodatava majanduspoliitiliste stiimulite vähenemisega turgude suhtes vähem optimistlikud. Võrreldes rahvusvaheliste aktsiaindeksitega omame regionaalselt suurimaid positsioone Baltikumis, Rootsis ja Kesk-Euroopas.

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

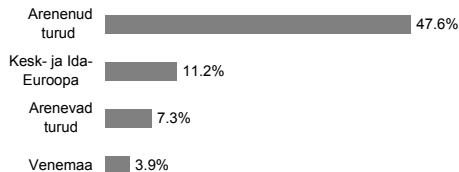
Riskiaste



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	7.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	7.1%
SSGA Tracks Pan Euro	6.9%
GAM Star Asia-Pacific Equity	6.6%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	5.2%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	3.9%
Lithuania EEK 07.07.2011	2.6%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.4%
Italy 5% 01.02.2012	2.4%