

# Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia)

28. veebruar 2010

## Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aksiastrateegia) 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, rahaturuinstrumentidesse 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)	10.00 EEK
Fondi varade puhasväärtus	36 489 774 EEK
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus

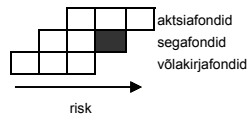
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	0.0%	0.8%					-0.03%
Aasta baasil							

## Fondijuhi kommentaar

Suuremad aktsiaturud liikusid veebruaris peegelpildis võrreldes 2010.a esimese kuuga – kahe esimese nädala jooksul enamik riskantsete varade hindu valdavalt langes, kuid veebruari lõpuks taastas enamik turge oma kuu alguse väärtuse. Ka regionaalselt oli turgude käitumine veebruaris vastupidine eelnevale kuule – tugevaimat kasvu näitasid aktsiaturud (Ladina-Ameerika, USA, Rootsi), mis jaanuaris olid pigem nõrgapoolsed. Võlakirjaturgudel toimus üle pika aja euroala nõrgemate riikide riskipremiate alanemine, mistõttu näitasid Kreeka ja Iirimaa valitsuste võlakirjad fondi portfellis tugevat kasvu. Veebruari jooksul suurendasime fondis natuke aktsiate osakaalu ning koos aktsiahindade tõusuga viis see kuu lõpuks meie positsioonid seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedale. Suhteliselt kõige enam soetasime juurde arenenud Euroopa ning Kesk- ja Ida-Euroopa riikide aktsiaid, mida pidasime lühiajalises perspektiivis enim ülemüüdudks. Vaadates kaugemale ette, näeme aktsiaturgudele mitmeid potentsiaalseid riskiajalikaid. Mitmed majandustsükli juhtindikaatorid on meie hinnangul jõudnud tiple lähedale ning lisaks peame ühe tõenäolisemaks suuremate keskpankade poolt finantsturgudele pakutavat likviidsuse järk-järgulist vähendamist. Sellest lähtuvalt oleme ettepoole vaadates pigem valmis aktsiapositsioone vähendada.

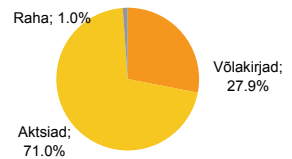
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikide investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

## Riskiaste

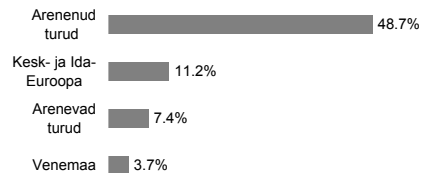


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

## 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	8.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	7.0%
DB X-Trackers MSCI Europe	6.8%
SSGA Tracks Pan Euro	6.7%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	5.1%
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	2.3%