

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2010

Investeeringisphimõtted

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 välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

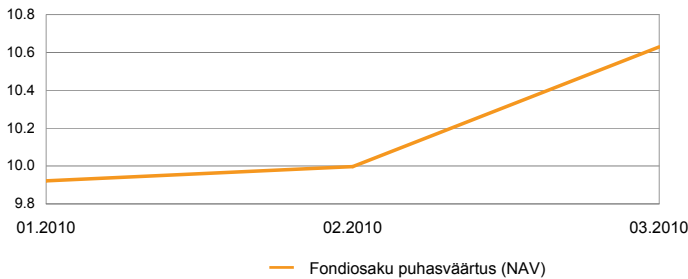
Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfond AS
 Fondijuht Kristjan Tamla
 Asutamisaasta 2010
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 10.63 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 39 147 433 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	6.3%	6.3%					6.3%
Aasta baasil							

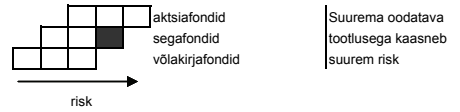
Fondijuhi kommentaar

Märts oli maailma aktsiaturgudel viimase poole aasta suurimaks tõusukuuks. Kõik aktsiaturud kuhu pensionifond investeerib näitasid eurodes arvatuna enam kui 5%list kasvu. Tõusu vedasid Euroopa Liidu uute liikmesriikide ning Venemaa aktsiaturud, kus hinnad kerkisid kohati rohkem kui 10%. Võlakirjaturgudel jätkus riskipreemiate alanemine ning fondi positsioonid kõrge krediidireitinguga ettevõtete võlakirjadesse näitasid enam kui 1%list kasvu.

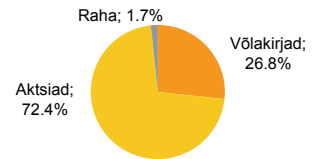
Kogu märtsi jooksul hoidsime aktsiate osakaalu fondis seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedal. Vaatamata äsjasele kiirele aktsiahindade tõusule, näeme korrigeerimisvõimalust pigem keskmises perspektiivis. Meie arvates on aktsiaturgude lühiajaline väljavaade pigem paranenud. Seda toetavad uute tugevate märkide ilmumine globaalse majandustsükli paranemisest ja suuremate keskpankade poolt antud sõnumid finantsturgudele jätkuva likviidsuse pakkumisest. Kuu jooksul muutsime positsiooni regionaalses aktsiaturgude allokatsioonis – suurendasime Jaapani osakaalu ning vähendasime USA ja Euroopa osakaalu.

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tunduvalt 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 tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

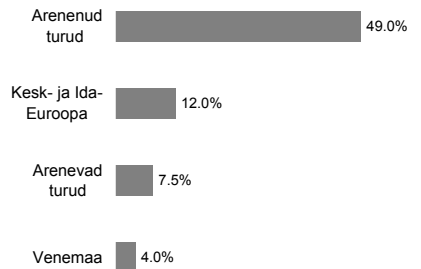
Riskiaste



Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
MSCI DB X-Trackers USA	9.3%
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	7.0%
GAM Star Asia-Pacific Equity	6.8%
DB X-Trackers MSCI Europe	6.8%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Swedbank (EEK)	4.8%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	3.7%
Italy 5% 01.02.2012	3.0%
Lithuania EEK 07.07.2011	2.5%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.2%