

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. november 2010

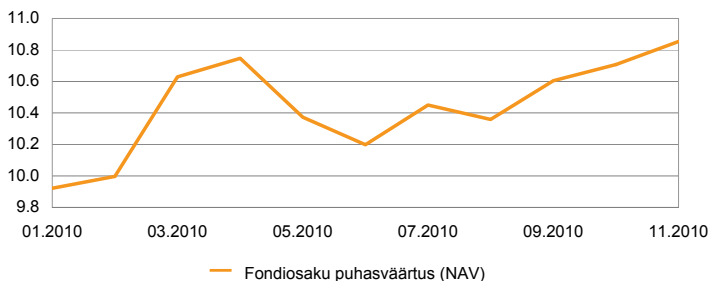
Investeeringispõhimõtted

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 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 | Katrin Rahe |
| Kontakt | Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid |
| Asutamisaasta | 2010 |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 10.85 EEK |
| Fondi varade puhasväärtus | 42 841 838 EEK |
| Haldustasu aastas | 1.59% |
| Väljalaskmistasu | 0.0% |
| Tagasivõtmistasu | 1.0% |

Fondi tootlus*



| | 1 kuu | 3 kuud | 6 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | loomisest |
|----------|-------|--------|--------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| Tootlus* | 1.4% | 4.8% | 4.6% | | | | | 8.5% |

Portfell regioonide järgi

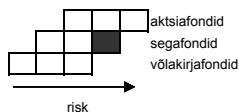
Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli novembris 1,4% ning tootlus alates fondi asutamisest on 8,5%.

November oli väga sündmusterohke. Avalikustati USA edasiste rahapoliitiliste leevendusmeetmete programm (QE2), mis koos eelkõige USA-st tulenevate globaalselt paranevate majanduskasvu näitajatega mõjus ookeanitagustele aktsiaturgudele toetavalt. Oma osa oli siin kindlasti ka ettevõtete tugevate III kvartali kasuminäitajate järeilmõjul. Sama ei saa kahjuks öelda Euroopa, sh. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude kohta. Negatiivseid meeleolusid tekitasid spekulatsioonid mitme eurosooni ääreala riigi eelarvepositsiooni jätkusuutlikkuse teemadel. Euro nõrgenes. Investorite riskitundlikkuse suurenemise tõttu muutusid euroalal nõutavaks kaubaks lühema tähtajaga (2a) võlakirjad, mille intressid tuumikriikides langesid, samas kui vähegi pikema tähtajaga valitsusvõlakirjades toimus tänu raha väljavoolule viimaste aastate suurim intressitõus.

Fondi portfellis näitasid euro nõrkuse tõttu kuu jooksul parimat tootlust (Eesti kroonis mõõdetuna) investeringud geograafiliselt kaugematele aktsiaturgudele - Jaapanisse ja USAsse. Miinuspoolele võlakirjaturul kaotust portfelli suhteliselt madal intressiriski tase.

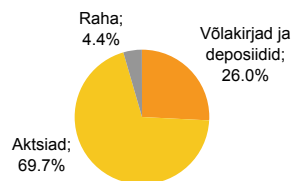
Kuu jooksul vähendasime investeringuid arenevate riikide, eelkõige Aasia ja Ladina-Ameerika aktsiaturgudele. Hoiatava signaalina näeme viimase aasta jooksul nende turgudele suunatud massiivseid investeringuid ning esimesi märke kasvavast inflatsioonisurvest. Võlakirjaturgudel eelistame jätkuvalt lühikese tähtajaga ning kõrge investeerimisreitinguga võlakirju.

Riskiaste

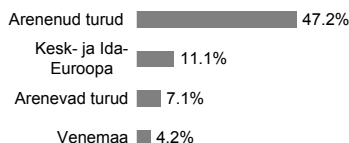


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

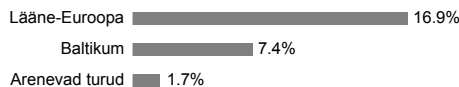
Portfell varaklasside järgi



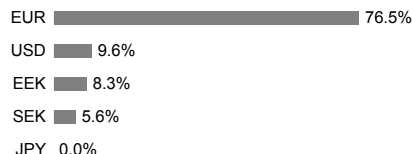
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

| Aktsiad | Osakaal |
|--|---------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.6% |
| DB x-Trackers MSCI USA Index ETF | 7.8% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 7.2% |
| DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF | 6.8% |
| SSGA Europe Index Equity Fund | 6.5% |
| Võlakirjad | Osakaal |
| Deposiit - Swedbank (EEK) | 4.5% |
| iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF | 4.0% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 3.4% |
| Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF | 3.0% |
| DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF | 2.8% |

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidel fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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