

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 2010

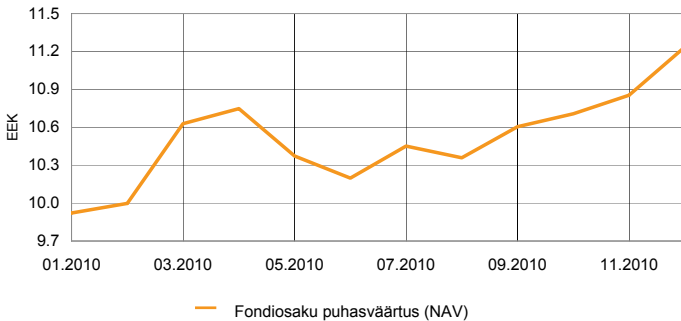
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse 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)	11.23 EEK
Fondi varade puhasväärtus	44 689 757 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*	3.5%	5.9%	10.2%	12.3%				12.3%

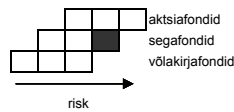
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%							

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli detsembris 3,5% ning tootlus alates fondi asutamisest on 12,3%. 2010. a viimane kuu möödus rahvusvahelist aktsiaturgudel positiivses meeleolus. Euroopa ääreala riikide valitsuste eelarvepositsioonide jätkusuutlikkusega seonduv problemaatika jäi investorite silmis tahapanani. Aktsiaturgude tõusu vedasid eelkõige positiivsed uudised arenenud riikide majanduskasvu taaskiirenemisest ning USA eratarbijale suunatud eelarvestiimulite pikendamisest 2011. aastasse. Pensionifondi portfellis näitasid positiivset tootlust kõik aktsiaturud, kuhu fond investeeris – tugevaima kasvuga olid Kesk- ja Ida-Euroopa ning Venemaa (enam kui 7% eurodes mõõdetuna) ning nõrgima kasvuga Baltikumi aktsiaturud (1% eurodes mõõdetuna).
Arenenud riikide võlakirjaturgudel jätkus IV kvartali alguses alanud pikema tähtajaga intresside tõusust tulenev intressikõvera järsenemine. Nii tõusis Saksamaa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intress kuuga 30bp võrra, samas kui 2-aastaste võlakirjade intress püsis praktiliselt muutumatul tasemel.
Arenenud riikide majandustsükli elavnemine on tasapisi üle kandumas ka nende riikide tööturgudele. Ühelt poolt tingib majanduskasvu laiem kandepind tõenäoliselt 2011. a alguses jätkuva positiivse meeleolu aktsiaturgudel. Teisalt peaks see aga avaldama täiendavat survet valitsuste pikemaajalistele võlakirjadele. Seetõttu eelistame endiselt valdavalt lühikese tähtajaga võlakirju. Uue võimalusena näeme positsioonide suurendamist Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste euros denomineeritud võlakirjadesse, kus 2010. a. viimastel kuudel leidis koos euroala eelarveprobleemide taas-esilekerkimisega aset teatav müügisurve.

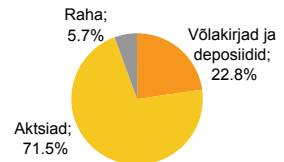
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eeliste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

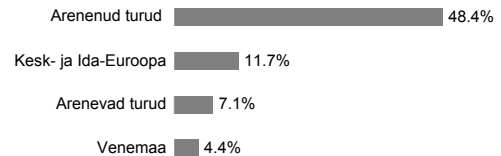


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

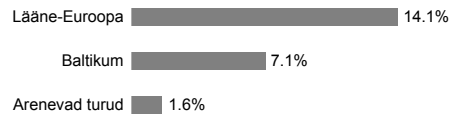
Portfell varaklasside järgi



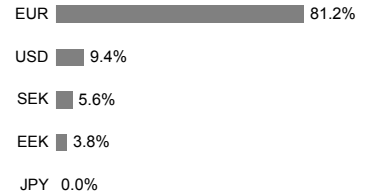
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	9.0%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.6%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	9.0%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.6%