

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2011

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeeringufondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 Kontakt www.swedbank.ee/fondid

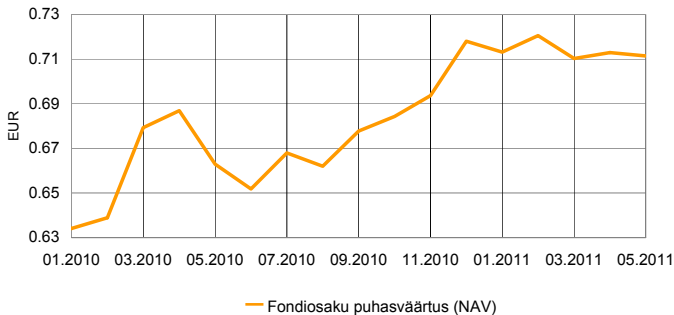
2010

Asutamisaasta

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.71144 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 4 866 186 EUR

Haldustasu aastas 1.59%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.9%	-0.2%	-1.3%	7.3%				11.3%
Aasta baasil				7.3%				7.9%

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

Fondijuhi kommentaar

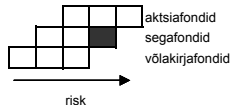
Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli mais -0,2% ning tootlus aasta algusest on -0,9%. Finantsturgude dünaamikast mõjutatud on ühel poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgudel hoolimata suhteliselt mitteatraktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuu on turgude ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

Fondi aktsiaportfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivseim eurovälistel turgudel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Arenevas Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivseimat tootlust näitasid Baltikumi aktsiaturud -5,6%, kõrvuti Venemaa -2,4% ja KIE-ga laiemalt -1,5%.

Euroala baasvölakirjaturgudel olid intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringisjärgu reitinguga ettevõtete völakirjade riskipreemiad jäid pea muutumatule tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Arenevate turgude völakirjadele krediidipreemiad tõusid pisut.

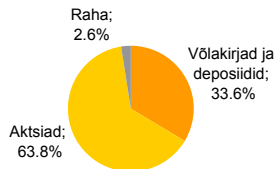
Lähitulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgudel kehvat tootlust kui völakirjaturgudel. Siiski on globaalselt likviidsus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaateid endisest vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investorite riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

Riskiaste

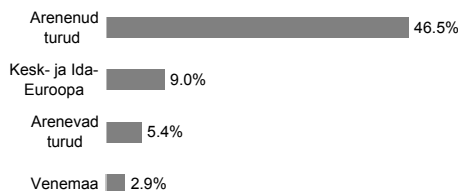


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

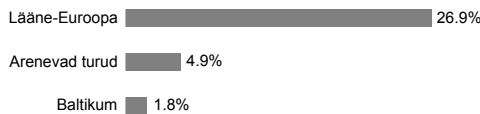
Portfell varaklasside järgi



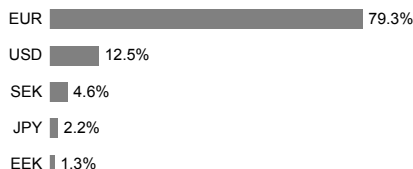
Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.1%
SSGA Tracks Pan Euro	6.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.0%
Völakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.6%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.5%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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 pangatöötajaga või investeerimisnõustajaga.