

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. september 2011

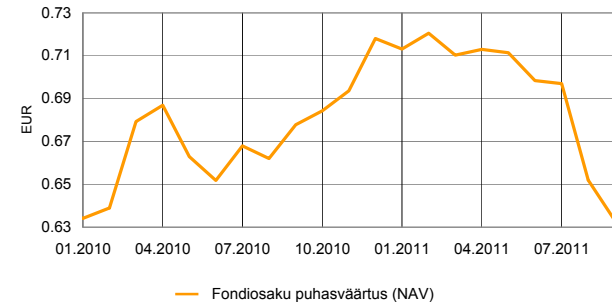
Investeeringispõhimõtted

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
	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
	www.swedbank.ee/fondid
Kontakt	
	2010
Asutamisaasta	
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.63312 EUR
Fondi varade puhasväärtus	9 547 206 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*	-11.8%	-2.9%	-9.3%	-6.6%				-0.9%
Aasta baasil				-6.6%				-0.5%

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

Fondijuhi kommentaar

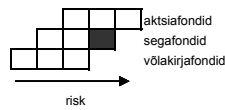
Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli septembris -2,9% ning tootlus aasta algusest on -11,8%. September finantsturgudele eriliselt rõõmusõnumeid ei pakkunud. Endiselt püsisid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriis ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilise kaalukeelega riikides, kuid usalduse taastamiseks ei paista sellest piisavat ning selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommuniqueerinud ei ole. Lisaks pole Kreeka järsemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja võib osutada juba oktoobris maksejõuetuks. Selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%. Musta pilvena on pea kohal aeglustuv globaalne majanduskasv ja võimalik majanduslangus euroalal, mis hoidsid riskantsemad varaklasse jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenenud regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurodes mõõdetuna). Tänu jeeni ja dollari tugevnemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

Turvasadamat otsivad rahavood jätkasid suundumist euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui kehvema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediidipremia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemetele lähistelet ning seda hoolimata EKP tugustuse jätkumisest septembris. Tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,2%) ning arenevate turgude valitsuste võlakirjad pisut negatiivsemalt (-1,5%).

Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi siseselt eelistame nüüdsest Euroopa aktsiaid, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendustõusule.

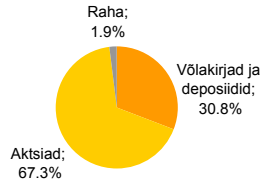
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või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

Riskiaste

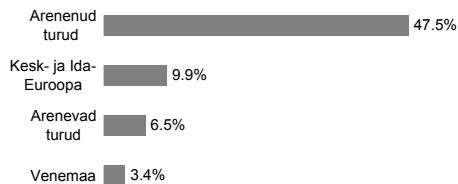


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

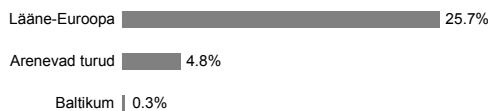
Portfell varaklasside järgi



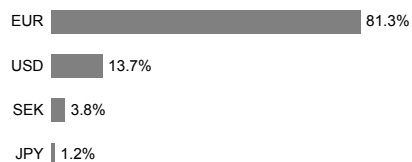
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	8.3%
MSCI Europe Source ETF	5.7%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	5.4%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	5.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.0%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.3%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.6%