

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 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

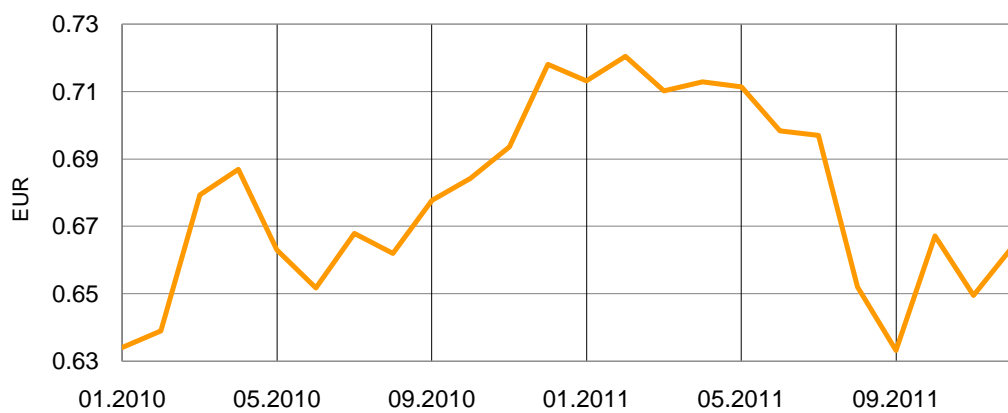
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2010

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.66373 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 10 785 661 EUR

Haldustasu aastas 1.59%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Fondi tootlus*



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-7.6%	2.2%	4.8%	-7.6%	3.9%			3.9%
Aasta baasil				-7.6%	1.9%			1.9%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus*	12.3%	-7.6%						

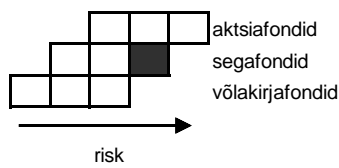
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli detsembris 2,2% ning tootlus 2011. aastal -7,6%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumasse aastavahetuse-eelsesse meeleolu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimusel madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia“ kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

Peamised arenenud aktsiaturud tugevnesid eesotsas USA-ga (+4,7% kõik eurodes), ka Lääne-Euroopa jäi positiivsele poolele (+2,2%). Baltikumi ning Ida-Euroopa aktsiad olid seevastu suhteliselt nõrgad, lõpetades kuu vastavalt 4,7% ja 3,9% madalamal tasemel. Ida-Euroopa turgudele vajutasid oma pitseri negatiivsed poliitilised arengud Ungaris. Tugevnesid ka arenev Aasia ja Ladina-Ameerika (+5,1% ja +2,1%). Poliitiline ebakindlus Venemaal jättis tugeva pitseri sealsele aktsiaturule (-8,5%). Aktsiatesse liikunud raha ei lahkunud siiski mitte massiliselt võlakirjaturgudele. Ka viimased tugevnesid – nii euroala (+2,1%) kui arenevate riikide (+1,4%) valitsusvõlakirjad ja ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad (+2,6%) lõpetasid kuu plusspoolle. Euro nõrgenes 3,7%.

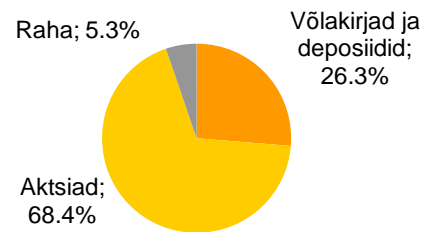
Fondi portfellis vähendasime riigivõlakirjade osakaalu, sest aasta alguses paigutame ümber valitsuse võlakirjade komponenti fondide portfellides – suurendame kohalikes krediidiasutuste deposiitide osakaalu ning samuti tõstame euroala võlakirjade keskmist tähtaega. Poliitilise ebaselguse märkide ilmnedes sulgesime ülekaalu Venemaa aktsiaturgudel ning alakaalu Ida-Euroopas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas neutraalselt positsioneeritud, sest euroalaga seotud riske tasakaalustavad muud faktorid – oodatav majanduskasv USA-s ja likviidsuse paranemine euroalal.

Riskiaste

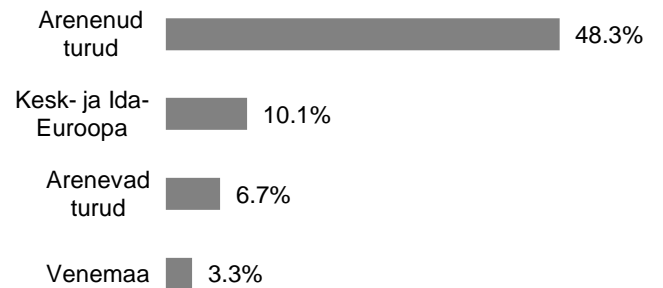


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

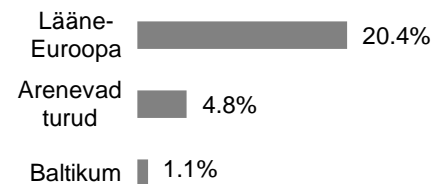
Portfell varaklasside järgi



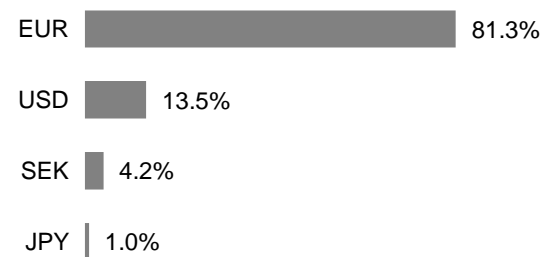
Aktsiportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.2%
MSCI Europe Source ETF	6.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.4%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	5.1%
SSGA Tracks Pan Euro	4.8%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.6%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	3.0%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	1.9%

* 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 valuutakursside 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.