

# Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2012

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatele investeerimisfondidesse kuni 75% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

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

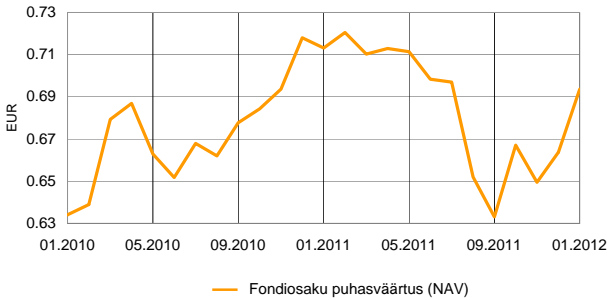
2010

Asutamisaasta

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.69367 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 12 479 697 EUR

Haldustasu aastas 1.59%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



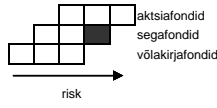
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.5%	4.5%	4.0%	-2.7%	9.4%			8.5%
Aasta baasil				-2.7%	4.6%			4.0%

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

## Fondijuhi kommentaar

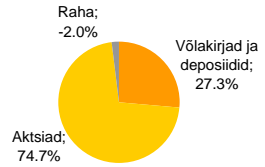
Swedbank Pensionifond K4 tootlus 2012. aasta jaanuaris oli 4.5%. Uus aasta algas finantsturgudel positiivses meeleolus, mis koos detsembris valitsenud rahunemisfaasiga teataval määral mürdis eelmisel aastal kestnud lootus-meeleheide üllikiirelt vahelduva mustris. Ehkki Kreeka tuletas turgudele meelde, et mitmed olulised probleemid vajavad sel aastal lahendamist, et riik poleks „sunnitud“ euroalast lahkuma, otsustasid investorid keskenduda majanduslikust vaatevinklist olulisemate riikide, Itaalia ja Hispaania, positiivsetele arengutele. Tulenusena kahanes Itaalia 10a võlakirja krediidipremia aasta alguse rekordtasemetelt 111 bp võrra. Vähenenud intressikulud suurendavad šansse, et riikidel õnnestub võitlusest eelarvedefitsiitide ja võlaprobleemidega võitjana väljuda. Positiivselt üllatas ka euroala majanduskasv – paranemise märke näitasid nii tööstussektori tuleviku vaatavad näitajad kui olukord teenindussektoris. Majandusaktiivsus näitas paranemise märke mujalgi, sh. nii USA-s kui Hiinas. Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud ja seda eeskätt arenevate turgude juhtimisel – Ida-Euroopa (+13,3%, kõik tootlused eurodes), Venemaa (+11,3%), Ladina-Ameerika (+11,7%) ja arenev Aasia (+8,9%). Tagasihoidlikuks jäi vaid Baltikumi aktsiaturu tulemus (+1,9%) ja arenevad turud jäid kuu kokkuvõttes selgelt plusspooldele – Euroopa (+3,8%), USA (+3,8%) ja Jaapan (+3,6%), eriti hästi läks nende hulgas Rootsilel (+5,1%). Ka võlakirjaturud said osa riskiisu kasvumeeleoludest. Kui euroala baasvõlakirjaturgude intressimäärad jäid üldjoontes muutmata tasemetele, siis nii perifeeria riiklike võlakirjade kui ka investeerimisjärgu ning madalama kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas suunas liikusid ka arenevate turgude euros denomineeritud riiklikud võlakirjad, mis kallinesid kuuga keskmiselt 2,5% võrra. Investoreid muutis positiivsemaks Ungari valitsuse kompromissialtimateks muutunud tonaalsus Euroopa Liidu nõudmistele järeleandmise osas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas mõödvalt positiivsed. Veebruari alguses suurendasime Euroopa, sh. Ida-Euroopa, aktsiate osakaalu portfellides, sest turgude sentiment euroala suhtes on märgatavalt paranenud. Lisaks on Euroopa majandusruumis rahapakumine muutunud keskpanga agressiivse poliitika toel oluliselt tugevamaks. Võlakirjaportfellides eelistame hetkel kõrgema tulupotentsiaaliga varaklasse, kuid oleme ettevaatlikud riskimarginaalide liigkiire ahenemise suhtes.

## Riskiaste

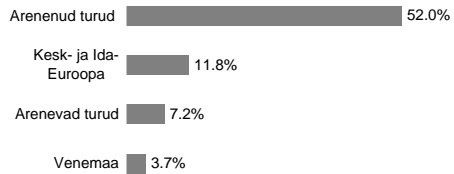


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

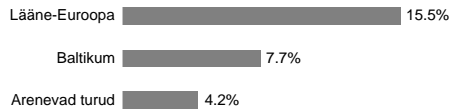
## Portfell varaklasside järgi



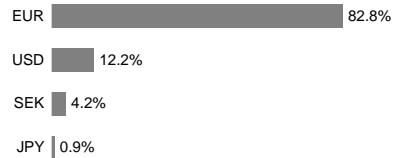
## Aktsiaportfell regionide järgi



## Võlakirjaportfell regionide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	8.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.4%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.4%
SSGA Tracks Pan Euro	5.2%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	6.2%
Depositiiv - Swedbank (EUR)	3.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.2%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov Index ETF	1.7%

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