

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2012

Investeeringispõhimõtted

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

Üldandmed

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

Kontakt

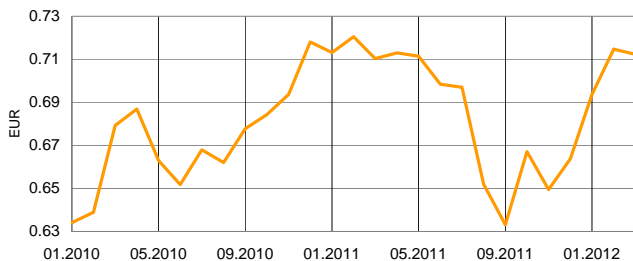
2010

Asutamisaasta

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.71234 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 13 737 272 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*	7.3%	-0.3%	7.3%	0.3%	4.9%			11.5%
Aasta baasil				0.3%	2.4%			4.9%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli märtsis -0,3% ning tootlus aasta algusest on 7,3%. Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpaika jagus positiivsust. Euroala võlakriis liikus turgude fookusest tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laienemise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju oli võimalik otseselt täheldada 6 kuu Euribori dünaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutumatule tasemele ja ei viidanud ka võimalikule intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Seevastu jõudis turgude fookusesse tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas kuu kokkuvõttes USA (+3,4%, kõik tootlused eurodes) ja kehvimat veebruaris konkurentsult parim olnud Venemaa (-6,5%). Ladina-Ameerika ja KIE jäid -3% piirimaile, seevastu Baltikum lõpetas +1,6%-ga. Kui Euroopa tootlus jäi nullilähedaseks, siis Rootsi aktsiad jäid miinuspoolele (-2,7%) ja Jaapani aktsiad +1,5% juurde.

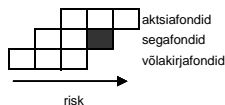
Võlakirjaturgudel möödus kuu suhteliselt rahulikult, riskivabad intressimäärad (Saksamaa) jäid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatuks. Euroala intressimäärade dünaamikas eristus enim Hispaania riskipremia suurenemine – riik on liikumas negatiivsete uudiste keskmesse väga kõrge töötuse taseme (23%), oodatust suurema eelarvedefitsiidi ning pea 6%-lise pikaajalise intressimääraga, mis võib valitsusele väga koormavaks osutada. Nii ettevõtete investeeringusjargu võlakirjad kui ka arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%. Lisasime fondi kvaliteetkrediidiportfelli värskest emiteeritud Eesti Energia 6-aastase võlakirja.

Fondi portfellis vähendasime aprilli alguses aktsiate ülekaalu võlakirjade suhtes ja jätkame lähivaates neutraalselt positsioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas toetab nii likviidsuse kui ka atraktiivse hinnataseme argument Euroopa aktsiate regionaalse ülekaalu jätkumist.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Väliturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

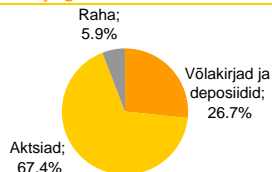
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

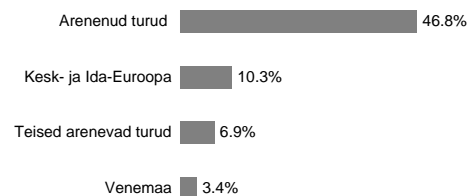


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

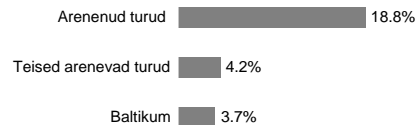
Portfell varaklasside järgi



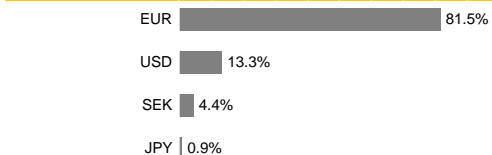
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	7.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	6.9%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	4.9%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.0%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.6%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
Elering EUR 4.625% 12.07.2018	1.6%