

Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2012

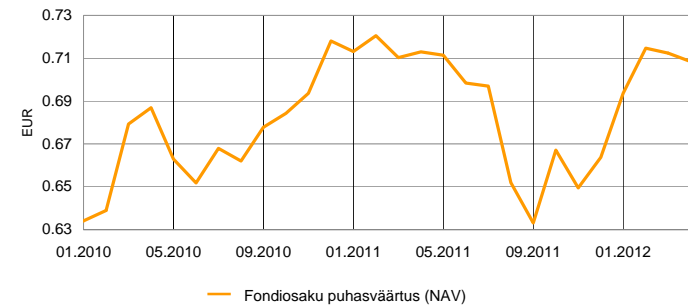
Investeeringisphõhimõtted

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 välismaistes 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	2010
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.70843 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	14 238 516 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*	6.7%	-0.5%	2.1%	-0.6%	3.1%			10.8%
Aasta baasil				-0.6%	1.6%			4.5%

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

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K4 tootlus oli aprillis -0,5% ning tootlus aasta algusest on 6,7%. Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investori meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehvemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksa- ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriit Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kassinsmeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb.

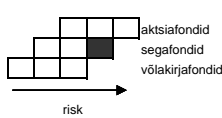
Pensionifondi aktsiaportfellis oli aprillis parima tootlusega regioonis Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspoolle lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturud nõrgenesid – Ladina-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7% ja -2,1%), Rootsi (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%). Võlakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärad langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi võlakirjade riskipreemia läbis seoses valitsuskriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatuse, siis Hispaania 10 a. võlakirjade riskipreemia suurenes 54 bp ja seda hoolimata edukalt mõõdunud riiklike võlakirjade oksjonitest. Eurodes nomineeritud arenevate riikide võlakirjade varaklass lõpetas kuu samuti positiivse poole peal (+0,9%), toetust pakkus kokkulepe Euroopa Komisjoni ja Ungari valitsuse vahel finantseerimispaketi osas toimuvate läbirääkimiste alustamiseks.

Fondi portfellis oleme mais aktsiaturgude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljutist turgude langust on koos paremate kasuminumbritega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirju ning globaalseid spekulatiivse reitinguga võlakirju. Ettevõtete laansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad madalad ning likviidsus turgudel kõrge.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

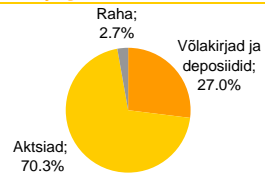
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

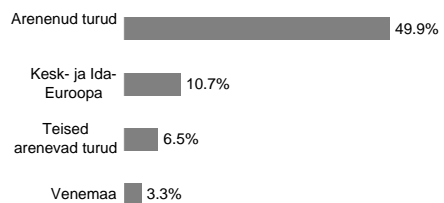


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

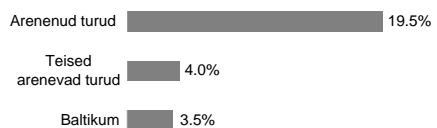
Portfell varaklasside järgi



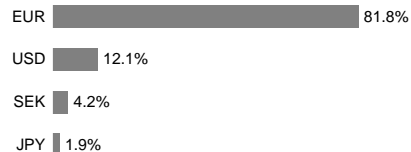
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	8.4%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.7%
GAM Star US All Cap Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.6%
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	1.5%