

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. august 2011

Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensionii võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi investeeringitegevuse 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 investeeringifondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

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

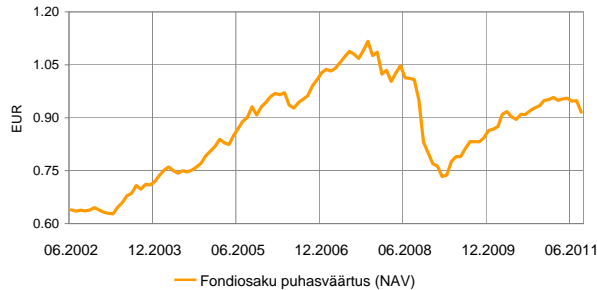
Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.91586 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 323 090 827 EUR

Keskmine haldustasu aastas** 1.41%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 10.6%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-3.5%	-3.4%	-4.1%	0.7%	10.0%	-9.2%	-3.8%	43.3%
Aasta baasil				0.7%	4.9%	-3.1%	-0.8%	4.0%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli augustis -3,4% ning tootlus aasta algusest on -3,5%. August oli finantsurgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpang sekkus jõuliselt tugistudega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutsüstid majanduskasvu hoogustamiseks on aga usna vastandlikud sihid. Pilt USAs on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta. Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgude kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusega kaasa ka arenenud turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladin-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekojaliste langusumbriga (-5,8% eurodes). Tänu turvasadamat otsivatele rahavoogudele oli võlakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nõutavad krediidipreemiat tõi nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,5%) ja arenenud turgude valitsuste võlakirjad suisa plusspoollel (+0,3%).

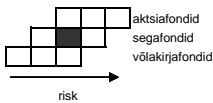
Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus. Hindame aktsiaturgude väljavaateid jätkuvalt nõrgaks, sest uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasetemetele ja võimalikele poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusrallid. Võlakirjaturgudel oleme krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

* 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 tundiüks valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

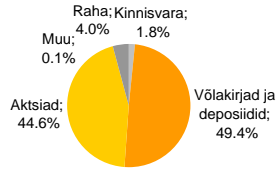
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

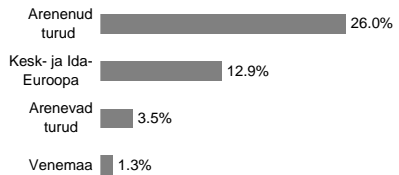


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

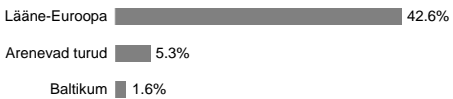
Portfell varaklasside järgi



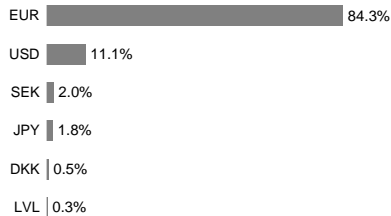
Aktsiaportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.8%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	3.2%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	2.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.4%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.1%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.5%