

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. mai 2012

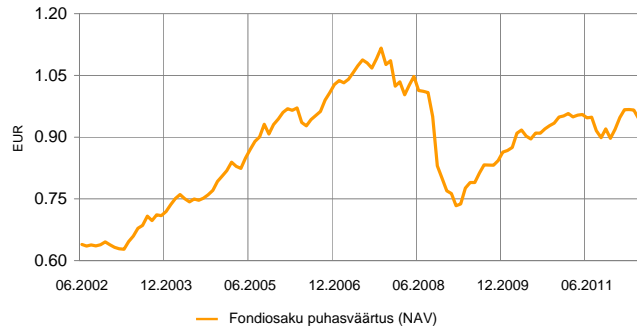
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.94612 EUR
Fondi varade puhasväärtus	339 578 176 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.40%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.7%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.0%	-2.1%	-2.1%	-0.9%	4.8%	19.8%	-11.8%	48.0%
Aasta baasil				-0.9%	2.4%	6.2%	-2.5%	4.0%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli mais -2,1 % ning tootlus aasta algusest on 3,0%. Maikuu möödus finantsurgudel ärevas meeleolus. Teravdatud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus värskest valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistelt kreditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreekal endal finantsvahendeid veel umbes kuus. Kreeka euroalast lahkumise ning sellega seotud finantsvapustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangul on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaiga. Lisaks viitavad ettevaatavalt indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal tervikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistades investoritele mai alguses avaldatud tööturustatistika.

Maailma aktsiaturud langesid ja jõudsid kuu lõpuks tasemetele, kust aastat alustati. Arenenud regioonidest said enim kannatada investorite negatiivses fookuses oleva Lääne-Euroopa aktsiad (-6,1%), sealhulgas Rootsi (-8,8%), samas USA aktsiad lõpetasid positiivsel alal (+0,34%), kõik tootlused eurodes) tänu dollari olulisele tugevnemisele euro suhtes (+6,6%). Arenevatest regioonidest langesid enim Venemaa (-15,1%) ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,7%). Lädina-Ameerika tootluseks jäi -7,1%. Areneva Aasia aktsiaturudele ei mõjunud hästi uudised Hiina majanduse jahtumisest, kuid tänu ägenenud võlakriisist tulenenud euro nõrkusele lõpetas regioon vaid -3,1% juures.

Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikemad tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lähemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinismärgiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksuma selleks, et olla kindlad oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipremiad võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeerimisjärgu ja madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks.

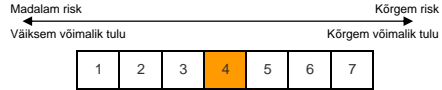
Fondi portfellis oleme juunis aktsiaturude osas ettevaatlikult meelestatud ja hoiame aktsiasakaalu neutraalsel tasemel. Langenud nafta hind toetab eratarbimist ning globaalne majanduslangus pole lähema kahe kvartali jooksul tõenäoline. Pikas horisondis näeme, et Euroopa aktsiad on teiste regioonidega võrreldes jõudnud äärmiselt atraktiivsele hinnatasemele.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturudele investeerivad fondid on tundlikud valutururiskide kokkumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

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

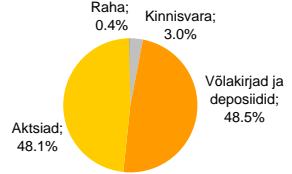
Tutvuve fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste



Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase vie aasta jooksul.

Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi

Arenenud turud 29.3%

Kesk- ja Ida-Euroopa 13.0%

Teised arenevad turud 3.7%

Venemaa 2.0%

Võlakirjaportfell regioonide järgi

Arenenud turud 34.4%

Baltikum 7.5%

Teised arenevad turud 6.6%

Portfell valuutade järgi

EUR 84.9%

USD 10.9%

JPY 1.9%

SEK 1.7%

DKK 0.5%

LVL 0.2%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.3%
SSGA USA Index Equity Fund	6.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.1%
iShares € Corporate Bond Fund	3.8%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.5%