

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. september 2011

Investeeringipõhimõtted

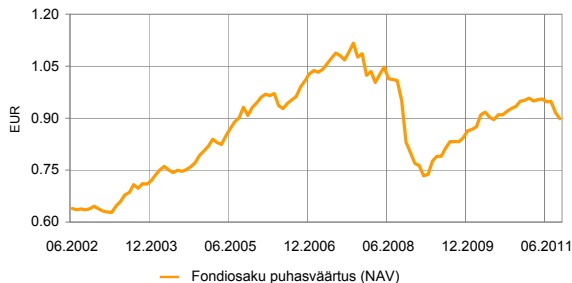
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.89848 EUR
Fondi varade puhasväärtus	309 444 085 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.43%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-5.3%	-1.9%	-5.1%	-2.3%	8.0%	-5.4%	-6.7%	40.6%
Aasta baasil				-2.3%	3.9%	-1.8%	-1.4%	3.8%

	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 septembris -1,9% ning tootlus aasta algusest on -5,3%.

September finantsturgudele eriliselt rõõmsõnumeid ei pakkunud. Endiselt püsisid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriis ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilises kaalukeelega riikides, kuid usalduse taastamiseks ei paista sellest piisavat ning selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommunikeerinud ei ole. Lisaks pole Kreeka järsemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja võib osutada juba oktoobris maksejõuetuks. Selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%.

Musta pilvena on pea kohal aeglustuv globaalne majanduskasv ja võimalik majanduslangus euroalal, mis hoidsid riskantsemaid varaklasse jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenenud regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurosdes mõõdetuna). Tanu jeeni ja dollari tugevnemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

Turvasadamat otsivad rahavoodid jätkasid suundumist euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediidipremia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemete lähedele ning seda hoolimata EKP tugiootude jätkumisest septembris. Tanu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid negatiivsemalt (-0,2%) ning arenevate turgede valitsuste võlakirjad pisut negatiivsemalt (-1,5%).

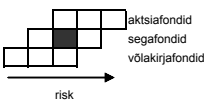
Fondi portfelli olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi siseselt eelistame nüüdsest Euroopa aktsiaid, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otsustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendatavaks.

* 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 puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

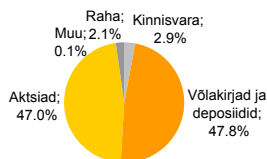
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

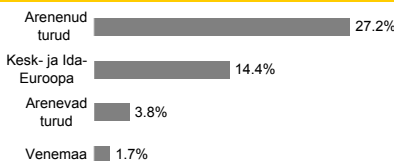


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

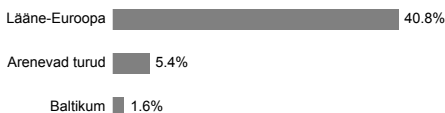
Portfell varaklasside järgi



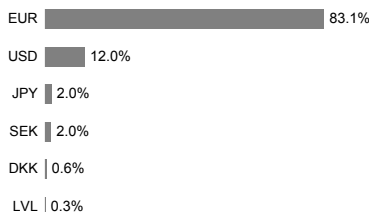
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.1%
MSCI Europe Source ETF	4.3%
SSGA Tracks Pan Euro	3.8%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	3.8%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	3.1%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.1%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.0%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	3.0%
Lyxor ETF Euro Corp Bond ex Financials	2.6%