

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. märts 2012

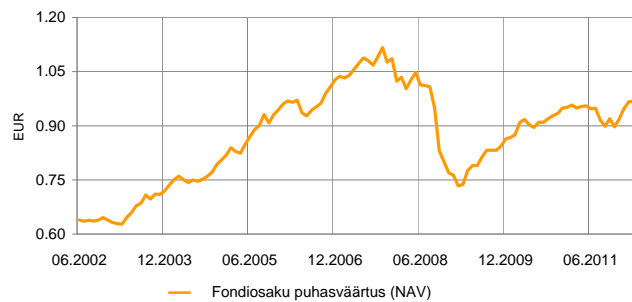
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatest investeerimisfondidest 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 puhaskväärtus (NAV)	0.96720 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	346 104 677 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.40%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	6.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.2%	0.0%	5.2%	1.9%	6.3%	31.1%	-7.0%	51.3%
Aasta baasil				1.9%	3.1%	9.5%	-1.4%	4.3%

	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 märtsis 0% ning tootlus aasta algusest on 5,2%. Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpäika jagus positiivsust. Euroala võlakriisi liikus turgude fookusest tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirru 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 dunaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutmata 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 konkurentsitul 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 osutuda. Nii ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kui ka arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%. Lisasime fondi kvaliteetkrediidiportfelli värskest emiteeritud Eesti Energia 6-aastase võlakirja.

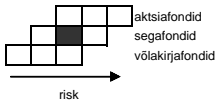
Fondi portfellis vähendasime aprilli alguses aktsiate ülekaalu võlakirjade suhtes ja jätkame lähivaates neutraalselt positsioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas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

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

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

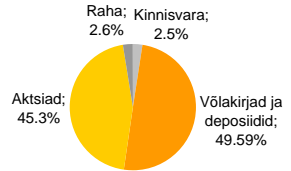
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

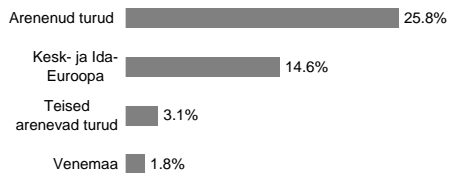


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

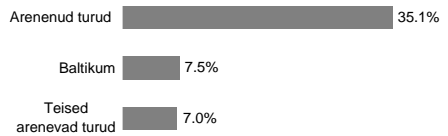
Portfell varaklasside järgi



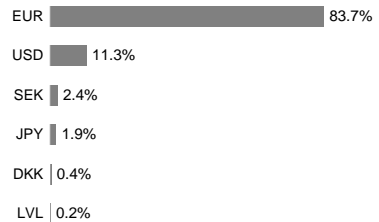
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.2%
MSCI Europe Source ETF	3.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%
iShares € Corporate Bond Fund	3.7%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.5%