

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. mai 2011

Investeeringispõhimõtted

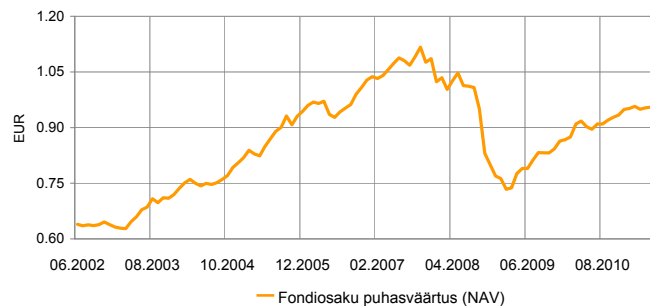
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse,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

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeeritavasse 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)	0.95516 EUR
Fondi varade puhasväärtus	326 520 378 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*	0.7%	0.2%	-0.2%	5.8%	20.9%	-8.8%	2.1%	50.3%
Aasta baasil				5.8%	10.0%	-3.0%	0.4%	4.7%

	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%

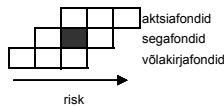
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli mais 0,2% ning tootlus aasta algusest on 0,7%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investore riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgudel hoolimata suhteliselt mitteaktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgude ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

Fondi aktsiaportfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivsem eurovälistel turgudel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Arenevas Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivseimat tootlust näitasid Baltikumi aktsiaturud -5,6%, kõrvuti Venemaa -2,4% ja KIE-ga laiemalt -1,5%. Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade riskipreemiad jäid pea muutumatule tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Arenevate turgude võlakirjade krediidipreemiad tõusid pisut.

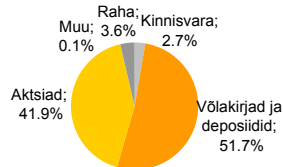
Lähtulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgudel kehemat tootlust kui võlakirjaturgudel. Siiski on globaalselt liikiivsus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaateid endiselt vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investore riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

Riskiaste

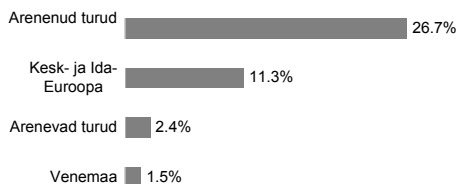


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

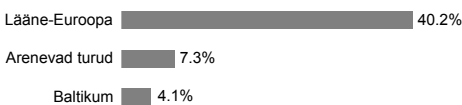
Portfell varaklasside järgi



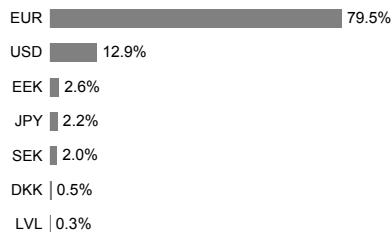
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.1%
SSGA Tracks Pan Euro	4.4%
SSGA Europe Index Equity Fund	3.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.2%
OMXS30 ETF	2.0%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	6.0%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	2.6%

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetoodika 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.