

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 2011

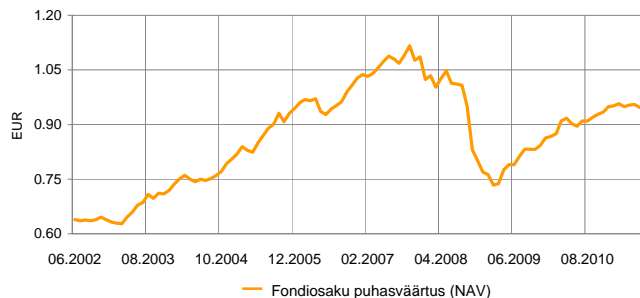
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis 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<br>www.swedbank.ee/fondid |
| Asutamisaasta                            | 2002  |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV)            | 0.94690 EUR   |
| Fondi varade puhasväärtus                | 326 876 694 EUR   |
| Keskmine haldustasu aastas**             | 1.41%   |
| Väljalaskmistasu                         | 0.0%  |
| Tagasivõtmistasu                         | 1.0%  |
| Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) | 10.4%   |

## Fondi tootlus\*



|              | aasta algusest | 1 kuu | 3 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | loomisest |
|--------------|----------------|-------|--------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| Tootlus*     | -0.2%          | -0.9% | -0.2%  | 5.7%    | 19.9%    | -6.5%    | 2.1%     | 48.2%     |
| Aasta baasil |                |       |        | 5.7%    | 9.5%     | -2.2%    | 0.4%     | 4.5%      |

|          | 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 juunis -0,9% ning tootlus aasta algusest on -0,2%. Juunikuu mõõdus finantsturgudel mitteresolutsioonilise meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vindumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeringute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõetused. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otsesest takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks.

Turud peegeldasid neid sündmusi ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiates pöördus viimasel nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega oli Jaapan (+0,46% eurodes möödetuna), sealseid aktsiaid toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turg (-0,98%) pidas tänu kallaltki odavatele hinnatasele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%). Ülejäänud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähiste. Euro dünaamika oli samane – kuu alguse langus pöördus tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolel.

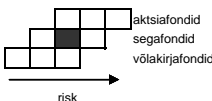
Euroala baasvõlakirjaturul olid kuu alguses investoritele selgeks turvasadamaks, kuu lõpus hakati sealt tasapisi väljuma, kuid kuu tootlused jäid siiski positiivsele poolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Arenevate turgude valitsuste võlakirjad lõpetasid kuu napi plussiga. Fondi portfellis vähendasime pisut aktsiate alakaalu. Osalesime ka Eleriing'i võlakirjaemissioonis. Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatase on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Väliturgudele investeerivad fondid on tundiüks valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

\*\* Fondi keskmine haldustasu arutamise meetoodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

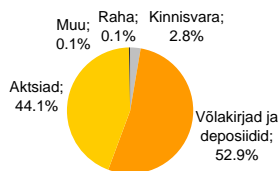
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

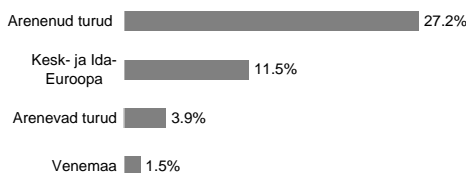


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

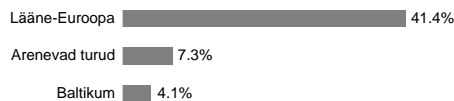
## Portfell varaklasside järgi



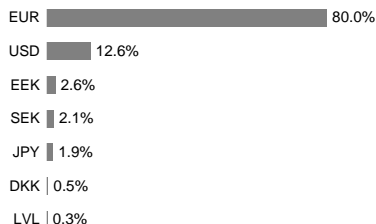
## Aktsiaporfell regioonide järgi



## Võlakirjaporfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| <b>Aktsiad</b>                     | <b>Osakaal</b> |
| SSGA USA Index Equity Fund         | 7.9%           |
| SSGA Tracks Pan Euro               | 4.3%           |
| SSGA Europe Index Equity Fund      | 3.8%           |
| DB x-Trackers MSCI USA Index ETF   | 2.5%           |
| Lyxor Eastern Europe Index ETF     | 2.2%           |
| <b>Võlakirjad</b>                  | <b>Osakaal</b> |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund        | 7.9%           |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 7.2%           |
| iShares iBoxx Euro Corporate Bond  | 7.0%           |
| PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund     | 2.7%           |
| Lithuania EEK 0% 07.07.2011        | 2.6%           |