

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. juuli 2011

Investeeringisphõhimõtted

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 välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

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

Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

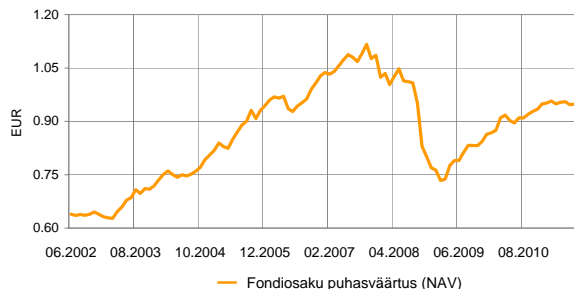
Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.94690 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 331 175 949 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*	-0.1%	0.2%	-0.5%	4.2%	16.7%	-6.2%	0.6%	48.4%
Aasta baasil				4.2%	8.0%	-2.1%	0.1%	4.4%

	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

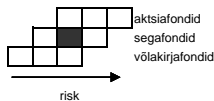
Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli juulis 0,2% ning tootlus aasta algusest on -0,1%. Juulis püsis finantsurgudel ülim närviilus ning aktsia- kui võlakirjaturgudel oli nii võitjaid kui kaotajaid. Kuu kaks esimest dekaadi mõõdusid Kreeka/euroala kriisi vindumise meeleolus, sellele tõi küll ajutist leevendust 21. juulil euroala liidrite poolt vastuvõetud suundumus võlakriisi ohjamiseks. Kuu lõpuks siiski hetkeline optimism vaibus ning rahavood suurendis taas euroala baasvõlakirjaturgudele (Saksamaa, Prantsusmaa), tuues omakorda kaasa Itaalia ja Hispaania krediidipremiate suurenemise ning keerukama olukorra riigivõla teenindamisel. Pessimism suurenes tänu kerkinud ohule, et USA valitsus ületab 2. augustiks kehtiva võlaliimidi ja kokkulepet uue liimidi üle ei saavutata. Kartus osutus siiski ennattlikuks.

Aktsiaturgude tugevaim tootlus tuli Jaapanist (+4,5% eurodes mõõdetuna), kaasa aitasid nii oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine kui ka jeeni tugevnemine. USA aktsiaturgudele (-1,1%) süstis küll optimismi positiivne ettevõtete kvartalitulemuste hooaeg, kuid majanduskasvu aeglustumise oht viis turud nõrkusele. Võlaprobleemide käes vaevlevale Euroopale (-2,5%) ja selle olulisele kaubanduspartnerile Ida-Euroopale (-3,5%) oli kuu negatiivne. Samas Venemaa (+3,4%) aktsiaturg tõusis koos Areneva Aasiaga (+2,4%).

Võlakirjaturgudel oli kuu väga positiivne baas-euroalal. Kõikide tähtaegade lõikes langesid intressid Saksamaal ca. 50 bp ulatuses. Koos võlakriisiga vaevlevate riikide krediidipremiate tõusuga said kannatada nii investeerimisjärgu kui ka riikvõla kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad, kuid alusintresside suure languse tõttu lõpetas investeerimisjärgu ettevõtete varaklass kuu siiski plusspoollel (+1,5%) ja arenevate turgude võlakirjade varaklass vaid kerges miinuses (-0,1%).

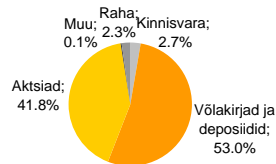
Fondi portfellis olime alakaalus nii Ida-Euroopa kui Euroopa aktsiaturgudel. Lähivaates oleme aktsiaturgude osas endiselt ettevaatlikud, kuna globaalne majanduskasv näitab aeglustumise märke ning ka likviidsusvood on nõrgenenud. Hinnatasemed on küll atraktiivsed, kuid ainuüksi tehnilistest näitajatest ei piisa hetkel turgude tõusule pöördumiseks.

Riskiaste

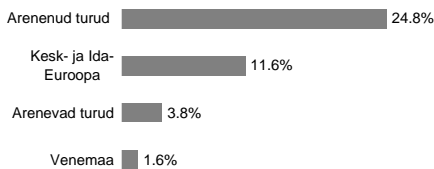


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

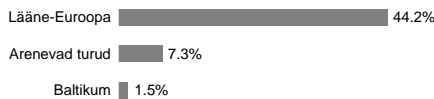
Portfell varaklasside järgi



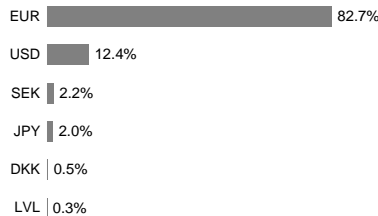
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.8%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.7%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	2.5%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	2.0%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.1%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.4%

* 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 tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika 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.