

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia)

31. oktoober 2011

Investeeringisphimõtted

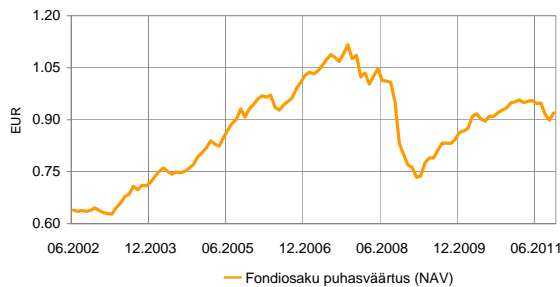
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisteegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse,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

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi 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)	0.91988 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	319 863 139 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.43%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-3.1%	2.4%	-3.0%	-0.9%	10.6%	10.8%	-7.1%	43.9%
Aasta baasil				-0.9%	5.2%	3.5%	-1.5%	4.0%

	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 oktoobris 2,4% ning tootlus aasta algusest on -3,1%. Oktoobrikuu moodus finantsturgudel ootusärevas meeleolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli toenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid paraku viibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturud taas kava avaldamise eelsetel tasemetel.

Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolel, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Ladina-Ameerika (+13,3%). Korraliku tõusu tegid läbi ka tsükliliselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootlusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regionaalsetest turgudest lõpetas ainsana kuu miinuspoolel Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%.

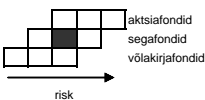
Tänu üldisemale riskiisu kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipreemia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Riiklike võlakirjade puhul oli aga dünaamika mitmekesine – kui Saksamaa võlakirjad olulise müügisurve alla ei sattunud (2a intress -1 bp ja 10a +14bp), siis Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania riskipreemiad suurenesid. Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tuleviku osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoime aktsiate osakaalu neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel. Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski toenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on toenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala ääriiriikide madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

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

** Fondi keskmine haldustasu arutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

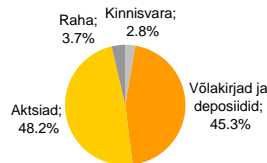
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisinstitutaajaga.

Riskiaste

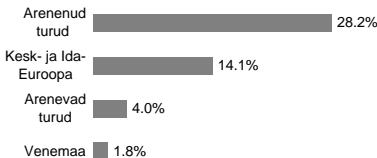


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

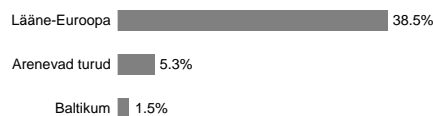
Portfell varaklasside järgi



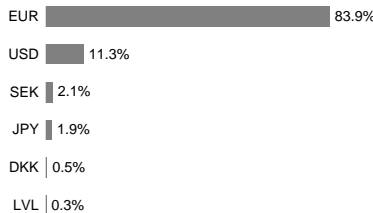
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Investeering	Osakaal
Aktsiad	
SSGA USA Index Equity Fund	6.3%
MSCI Europe Source ETF	4.6%
SSGA Tracks Pan Euro	4.0%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	3.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	3.2%
Võlakirjad	
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.9%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	2.5%
Eesti Energia EUR 4.5% 18.11.2020	1.7%