

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. november 2011

## Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. 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 investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringifondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe

Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606  
 www.swedbank.ee/fondid

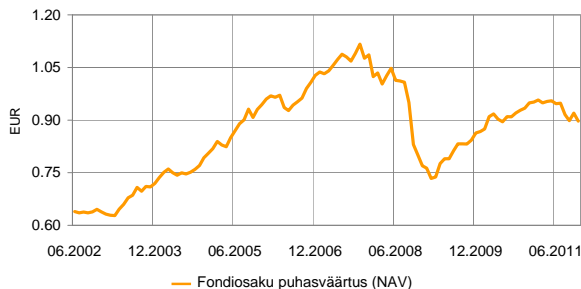
Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 0.89703 EUR  
 Fondi varade puhaskväärtus 314 949 800 EUR

Keskmine haldustasu aastas\*\* 1.42%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 6.8%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-5.5%	-2.5%	-2.1%	-4.0%	6.4%	12.1%	-11.0%	40.3%
Aasta baasil				-4.0%	3.2%	3.9%	-2.3%	3.7%

	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 novembris -2,5% ning tootlus aasta algusest on -5,5%.

Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärased. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langusele. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipremiat 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpankade koordineeritud aktsioon langetada dollariäenude hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollariilukiivsuse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalised ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealse võlakirjaturul toimusid erisuunalised liikumised. Kui lühema tähtajaga võlakirjade vastu ostuhuvi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtajaga võlakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevõtete võlakirjade krediidipremiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemele.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Nende liikumiste taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgudel väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euroa nõrgenes 3%. Euroala valitsusvõlakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevõtete võlakirjad -2,4%-ga. Probleemid Ungaris, Lätis ja Leedus suunasid allapoole ka arenevate turgude võlakirjaturu (-3,3%).

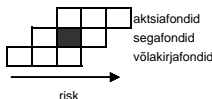
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvale väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakunud positiivseid üllatusi. Seetõttu jätkame novembris neutraalselt positsioneerituna. Venemaa aktsiate osas oleme kerges ülekaalus. Euroala investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjade suhtes oleme aga ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärasus siiski väga suur.

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

\*\* Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

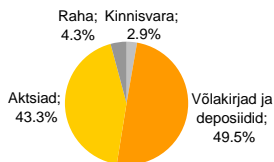
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

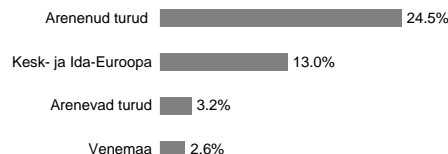


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

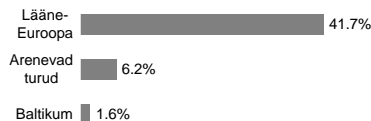
## Portfell varaklasside järgi



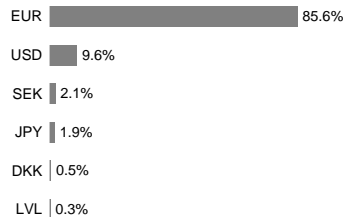
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.1%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	3.2%
SSGA Tracks Pan Euro	3.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	2.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.5%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.1%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.8%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.5%