

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. jaanuar 2012

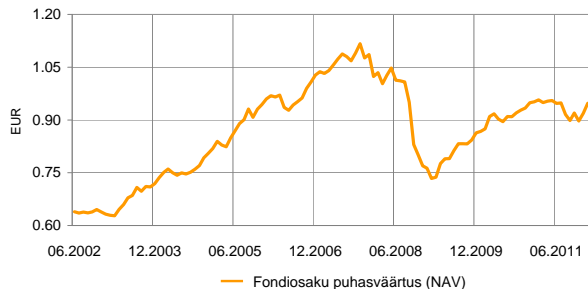
Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi investeerimistevõtte 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 Investeeringifond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.94769 EUR
Fondi varade puhasväärtus	329 188 913 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.41%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	6.6%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.1%	3.1%	3.0%	-0.4%	9.2%	24.2%	-8.6%	48.3%
Aasta baasil				-0.4%	4.5%	7.5%	-1.8%	4.2%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus 2012. aasta jaanuaris oli 3,1%.

Uus aasta algas finantsturgudel positiivses meeleolus, mis koos detsembris valitsenud rahunemisfaasiga teataval määral murdis eelmisel aastal kestnud lootus-meeleheide ülikirelt vahelduva mustrit. Ehkki Kreeka tuletat turgudele meelde, et mitmed olulised probleemid jäävad sel aastal lahendamist, et riik poleks „sunnitud“ euroalast lahkuma, otsustasid investorid keskenduda majanduslikust vaatevinklist olulisemate riikide, Itaalia ja Hispaania, positiivsetele arengutele. Tulemusena kahanes Itaalia 10a võlakirja krediitpreemia aasta alguse rekordtasemetelt 111 bp võrra. Vähenenud intressikulud suurendavad šansse, et riikidel õnnestub võitluste elaravidefitsiitide ja võlaprobleemidega võitjana väljuda. Positiivsel tütlat ka euroala majanduskasv – paranemise märke näitasid nii tööstussektori tulevikku vaatavad näitajad kui olukord teenindussektoris. Majandusaktiivsus näitas paranemise märke mujalgi, sh. nii USA-s kui Hiinas.

Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud ja seda eeskätt arenevate turgude juhtimisel – Ida-Euroopa (+13,3%, kõik tootlused eurodes), Venemaa (+11,3%), Ladina-Ameerika (+11,7%) ja arenev Aasia (+8,9%). Tagasihoidlikuks jäi vaid Baltikumi aktsiaturu tulemus (+1,9%). Ka arenenud turud jäid kuu kokkuvõttes selgelt plusspooldele – Euroopa (+3,8%), USA (+3,8%) ja Jaapan (+3,6%), eriti hästi läks nende hulgas Rootsil (+5,1%).

Ka võlakirjaturul said osa riskiisu kasvumeeloludest. Kui euroala baasvõlakirjaturgude intressimäärad jäid üldjoontes muutumatutele tasemetele, siis nii perifeeria riiklike võlakirjade kui ka investeerimisjärgu ning madalama kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas suunas liikusid ka arenevate turgude euros denomineeritud riiklikud võlakirjad, mis kallinesid kuuga keskmiselt 2,5% võrra. Investoreid muutis positiivsemaks Ungari valitsuse kompromissialtimateks muutunud tonaalsus Euroopa Liidu nõudmistele järeleandmise osas.

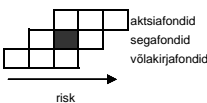
Ettevaates oleme aktsiaturgude osas mõõdukalt positiivsed. Veebruari alguses suurendasime Euroopa, sh. Ida-Euroopa, aktsiate osakaalu portfelles, sest turgude sentiment euroala suhtes on märgatavalt paranenud. Lisaks on Euroopa majandusruumis rahapakumine muutunud keskpaiga agressiivse poliitika toel oluliselt tugevamaks. Võlakirjaportfelli eelistame hetkel kõrgema tulupotentsiaaliga varaklasse, kuid oleme ettevaatlikud riskimarginaalide liigriie ahenemise suhtes.

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

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

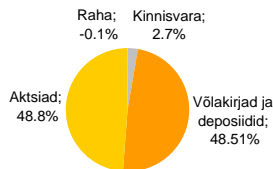
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

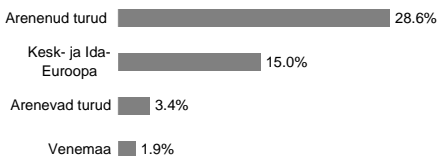


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

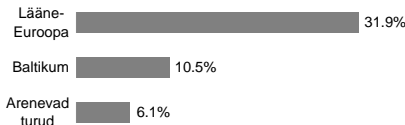
Portfell varaklasside järgi



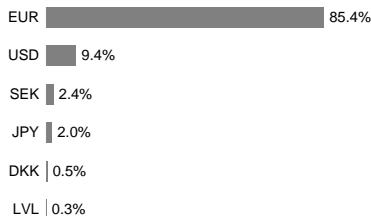
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.4%
MSCI Europe Source ETF	4.0%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	3.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.0%
iShares € Corporate Bond Fund	3.8%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.7%