

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

29. veebruar 2012

Investeeringisphimõtted

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 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

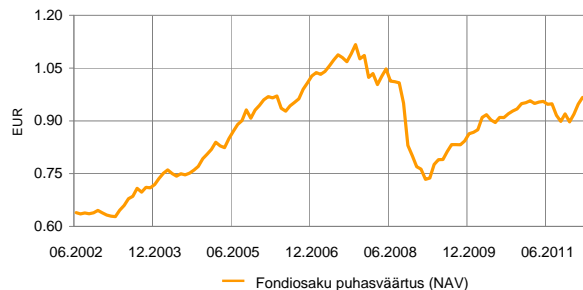
Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.96685 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 340 722 817 EUR

Keskmine haldustasu aastas** 1.40%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 6.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.2%	2.0%	7.8%	1.0%	10.5%	31.8%	-6.3%	51.3%
Aasta baasil				1.0%	5.1%	9.6%	-1.3%	4.4%

	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

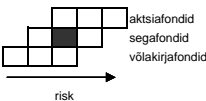
Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli veebruaris 2,0% ning tootlus aasta algusest on 5,2%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusukünni ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhüvi. Turuosaliste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpank (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise rahasüstiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavalt refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenuuru normaliseerimise meetmega, mis vähemal esialgu paistab end õigustavat.

Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaad (+9,3%, kõik tootlused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust koduvallutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähisteile. Positiivsust jagus ka võlakirjaturgudele. Jätkus investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivseid intressimäärasid pakkuvate eri kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipreemiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasanud reaalse raha väljavoolu turvalistest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püsisid kõikide tähtaegade lõikes pea muutmata tasemel. Võib arvata, et finantsturgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsussüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%.

Fondi portfellis jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimistlikult meelestatud vaadetest. Turukliima on positiivne, hinnatasemed endiselt suhteliselt atraktiivsed ja suurt ohtu majanduskasvu väljavaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta.

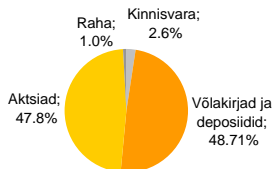
Võlakirjaturgudel jätkame veebruari algul võetud suurema positsiooniga krediiditoodetes, mida toetavad paranenud likviidsustingimused pankade võlakirjaturgudel.

Riskiaste

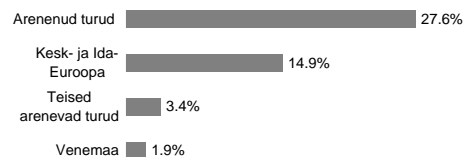


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

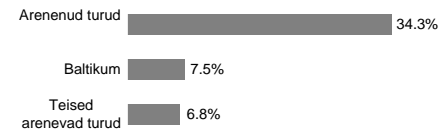
Portfell varaklasside järgi



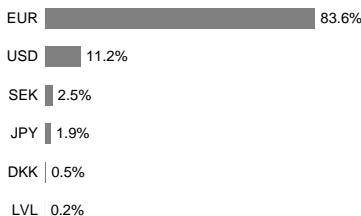
Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktiisportfell	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.4%
MSCI Europe Source ETF	4.1%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%
iShares €Corporate Bond Fund	3.8%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.3%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valutakurside 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.