

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia)

30. aprill 2012

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse 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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.96606 EUR
Fondi varade puhasväärtus	351 301 624 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.39%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.5%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.1%	-0.1%	1.9%	1.3%	5.3%	24.5%	-8.6%	51.2%
Aasta baasil				1.3%	2.6%	7.6%	-1.8%	4.3%

	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

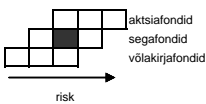
Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli aprillis -0,1% ning tootlus aasta algusest on 5,1%. Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valituse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investitorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehvemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksa- ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriit Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kabineti liige. Kasinusemeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb.

Pensionifondi aktsiaportfellis oli aprillis parima tootlusega regiooniks Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspoolle lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturud nõrgenesid – Ladin-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7% ja -2,1%), Rootsi (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%).

Võlakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärad langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi võlakirjade riskipremia läbis seoses valitsuskriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatus, siis Hispaania 10 a. võlakirjade riskipremia suurenes 54 bp ja seda hoolimata edukalt möödunud riiklike võlakirjade oksjonitest. Eurodes nomineeritud arenevate riikide võlakirjade varaklass lõpetas kuus samuti positiivse poole peal (+0,9%), toetus pakkus kokkuleppe Euroopa Komisjoni ja Ungari valituse vahel finantseerimispaketi osas toimuvate läbirääkimiste alustamiseks.

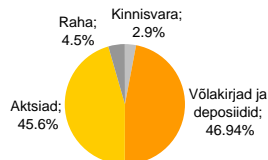
Fondi portfellis oleme mais aktsiaturgude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljutist turgude langust on koos paremate kasuminumbritega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeeringujärgu reitinguga võlakirju ning globaalseid spekulatiivse reitinguga võlakirju. Ettevõtete bilansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad madalad ning likviidsus turgudel kõrge.

## Riskiaste

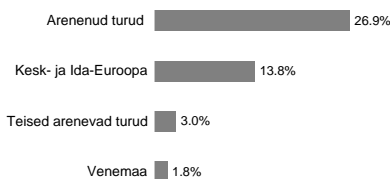


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

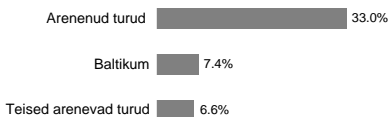
## Portfell varaklasside järgi



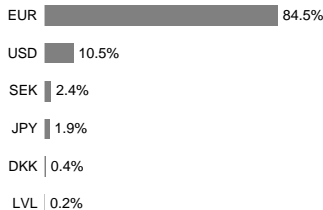
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.0%
SSGA USA Index Equity Fund	5.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.0%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	3.9%
iShares € Corporate Bond Fund	3.6%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.6%

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

\*\* 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.