

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 2012

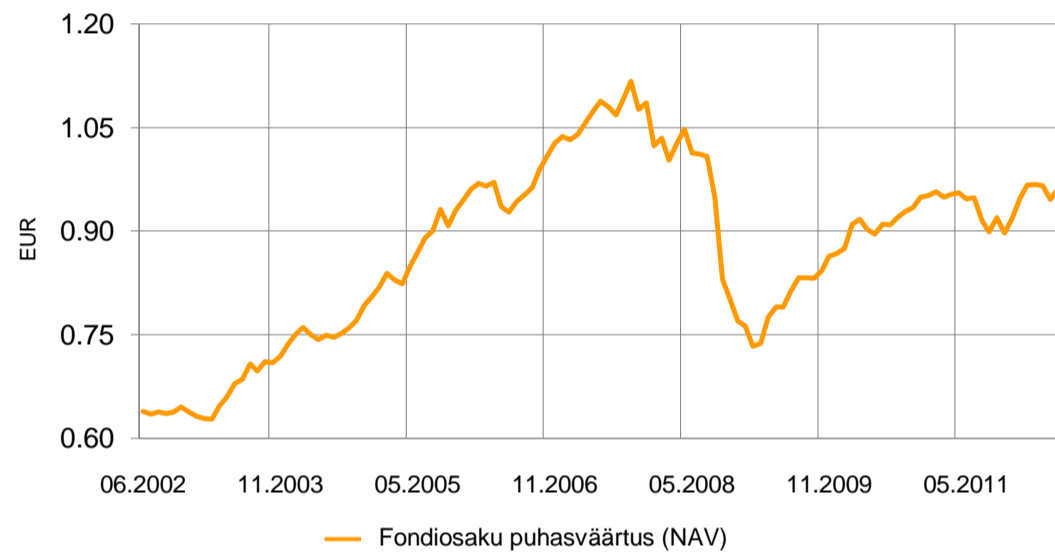
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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)	0.96111 EUR
Fondi varade puhasväärtus	350 404 727 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.40%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.7%

Fondi tootlus*



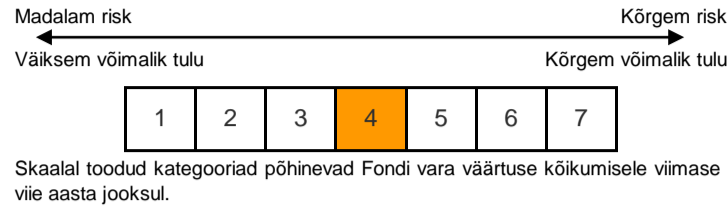
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.6%	1.6%	-0.6%	1.5%	7.3%	21.7%	-11.6%	50.4%
Aasta baasil				1.5%	3.6%	6.8%	-2.4%	4.2%

	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%

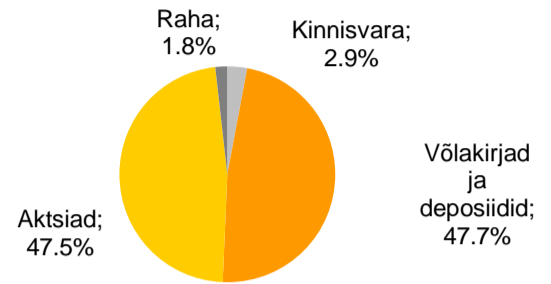
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli juunis 1,6 % ning tootlus aasta algusest on 4,6%. Juunikuu oli finantsturgudel kõike muud kui suviselt igav. Turgude fookus liikus euroala ja USA vahel. Esimeses oodati ärevusega Kreeka parlamendi 17. juuni kordusvalimiste tulemusi ja kuu alguses olid esiplaanil minoorsed toonid, mis kuulutasid euroala võimalikku lagunemist juba sama kuu sees. Kergendus positiivsele (s.t. euro säilumist toetavale) poolele kaldu olnud tulemustest osutus aga üürikeks, sest kohe võtsid maad murelained Hispaania riigi ja pangandussektori jätkusuutlikkuse osas ning sealne riikliku laenamise hind kerkis turgude survele euroaja rekordtasemele (10a intress 7,3%). Juuni teine pool möödus kuu lõpus toimunud euroala liidrite tippkohtumise ootuses, millest ka seekord loodeti lahendust regiooni juba rohkem kui aastapikkuseks veninud piinadele. Kohtumise tulemuste lühikokkuvõttena lubati Itaaliale ja Hispaaniale toetusmeetmeid laenuintresside ohjes hoidmiseks läbi võlakirjade tugistuprogrammide ning seda ilma täiendavate eelarvedistsipliini nõueteta (erinevalt ajalooliselt samas seisus olnud Kreekast). USA-s loodeti halvenenud tööturu-uudiste valguses kuu keskel toimunud keskpanga istungilt agressiivsemat sõnumit rahatrüki kolmanda programmi (quantitative easing 3) taaskäivitamise kohta. Turuosalistel tuli pettuda. Aktsiaturud jõudsid koos teiste riskivaradega kuu lõpuks kergendusmeeleollu. Arenenud regioonidest võitsid enim seni väga survestatud olnud Lääne-Euroopa aktsiad (+5,2%, kõik tootlused eurodes), sealjuures tõusid eriti Rootsi aktsiad (+7,1%). Samas osaliselt ka tänu euro tugevnemisele kuu jooksul (+2,4%) lõpetasid USA aktsiad vaid kergelt positiivselt (+1,5%). Arenevatest regioonidest tõusid enim maikuu suurimad kaotajad Ida-Euroopa (+12,7%) ja Venemaa (+6,7%). Arenev Aasia seevastu lõpetas kuu vaid napi +0,28%-ga. Üheks mõjuriks oli globaalselt vähenenud nõudlus regioonis toodetavate kaupade järele. Võlakirjaturgudel suundus raha välja riskivabadest varaklassidest ja seda pikemate tähtaegade juhtimisel (Saksamaa 10a intressimäär +38 bp ja 2a +12 bp). Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiat kahanesid. Tänu riskivaba intressimäära tõusule suutsid positiivse lõpptulemuseni jõuda aga vaid suurema riskiga võlakirjad, sh. arenevate regioonide valitsuste euros nomineeritud võlakirjad (+2,0%). Fondi portfelli oleme juulis aktsiaturgude osas positiivselt meelestatud, kuid seda siiski ettevaatlikult. Nafta hinna langus toetab globaalse majanduskasvu väljavaateid, samas euroala võlakriisi võimalik taasägenemine on selgeks riskifaktoriks. Ka ei paista algav ettevõtete kasumihooaeg just ülellia roosiline tulemas ning meie globaalne likviidsusmudel näitab samuti hoiatavat tuld. Samas suhteline hinnatase on aktsiate jaoks võlakirjadest oluliselt positiivsem, regionaalselt eelistame Euroopa aktsiaid.

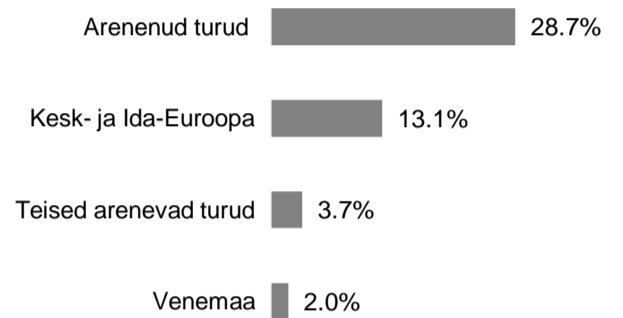
Riskiaste



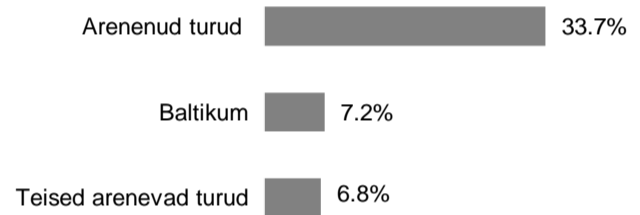
Portfell varaklasside järgi



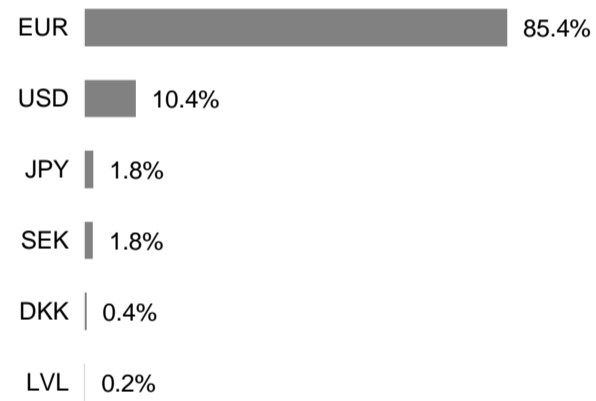
Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.1%
SSGA USA Index Equity Fund	5.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.1%
SSGA Tracks Pan Euro	2.5%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	3.9%
iShares € Corporate Bond Fund	3.6%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.1%

* 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 valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmine 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.