

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. juuli 2012

## Investeeringispõhimõtted

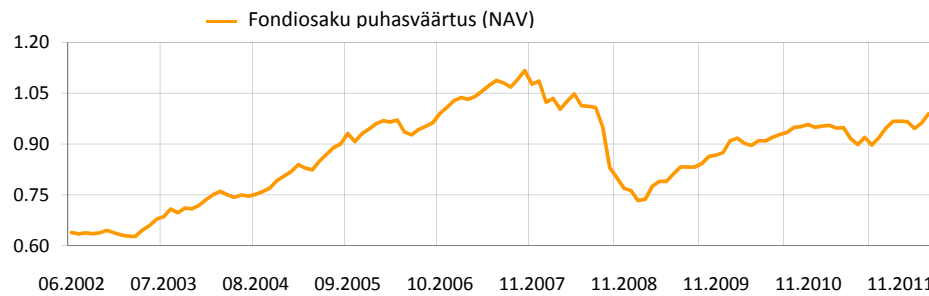
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 50% varadest aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse 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) 0.98893 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 366 868 428 EUR  
 Keskmise haldustasu aastas\*\* 1.39%  
 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*	7.6%	2.9%	2.4%	4.3%	8.7%	21.7%	-8.4%	54.7%
Aasta baasil				4.3%	4.3%	6.8%	-1.7%	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%

## Suurimad investeeringud

Aktiiv	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.1%
SSGA USA Index Equity Fund	5.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.3%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	3.8%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	3.6%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.1%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli juulis 2,9% ning tootlus aasta algusest on 7,6%.

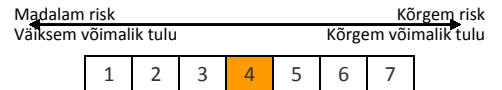
Juulikuus püsis finantsturgude fookus euroalal. Hoolimata kriisi ägenemisest lõpetasid nii riskantsed kui ka suhteliselt riskivabad varaklassid kuu plusspoolel. Üheks aktsiaturgude optimismi põhjuseks oli Euroopa Keskpanka (EKP) president, kelle ütluste jõuline iseloom kuu teises pooles viis riskantsed varaklassid tõusule. Samas etteruttavalt võib öelda, et augusti alguse EKP istungi tulemused osutusid investorite jaoks pettumuseks. Ärevust tekitas ka Kreeka, mis pole suutnud IMF-ile ja Euroopa Komisjonile lubatud reforme piisava kiirusega ellu viia ning riigi võimalik lahkumine euroalast ja sellega kaasnevad riskid teistele euroala riikidele on muutunud järjest aktuaalsemaks. Majanduskasv jätkas globaalselt aeglustumistrendis – euroala tööstussektori ettevaatavad näitajad nõrgenesid ning ka USA SKT number jäi allapoole turu ootusi.

Aktiivportfellis oli arenenud regioonidest tugevaimaks Rootsi (+9,7%, kõik tootlused on eurodes). Euroopa ja USA aktsiaturud tugevnesid mõlemad +4,2%. Napilt jäi plussi ka Jaapan (+0,4%). Arenevate piirkondade aktsiaturud tõusid Aasia ja Venemaa juhtimisel (vastavalt +5,8% ja +5,7%). Ladina-Ameerika lõpetas +4,2% kõrgemal ja Baltikum ning Ida-Euroopa tõusid vastavalt +3,42% ja +1,0%. Euro nõrgenes kuu jooksul USA dollari suhtes -2,9%.

Võlakirjaturge mõjutas EKP baasintressi langetamine 0,25% võrra rekordmadala 0,75%-ni. Ühtlasi langetati 0%-ni finantsinstitutsioonide hoiustelt makstav intressimäär. Võlakirjade intressimäärad järgisid keskpanga liigutust – Saksamaa 2a ja 10a võlakirjade intressimäär langes vastavalt 20 bp ja 30 bp, sealjuures püsis 2a intressimäär pea terve kuu negatiivsel alal. Nii investimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemid kahanesid pisut. Fondi portfellis lõpetasid parima tootlusega euroala valitsusvõlakirjad (+3,2%). Suhteliselt hästi läks ka arenevate turgude eurodes nomineeritud valitsusvõlakirjadel (+2,5%) ja euroala ettevõtete heakvaliteedilistel võlakirjadel (+2,3%).

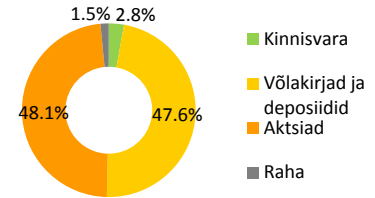
Augustis oleme aktsiaturgude suhtes jätkuvalt positiivselt meelestatud – hinnatasemed on võrreldes võlakirjadega endiselt atraktiivsed ja globaalsed likviidsusnäitajad on kasvule pöördunud. Ootame ka maailma majanduse kasvutempo kiirenemist aasta teisel poolel. Regionaalselt eelistame Euroopa ja Jaapani aktsiaid. Kui esimest soosib eelkõige hinnatase, siis teist likviidsusnäitajad. Võlakirjaportfellides eelistame heakvaliteedilise krediidiga euroala valitsusvõlakirjadele, sest viimased ei kompenseeri piisavalt inflatsiooni võimaliku kiirenemisega seonduvaid riske, kuid esimeste riskipreemid kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske.

## Riskiaste

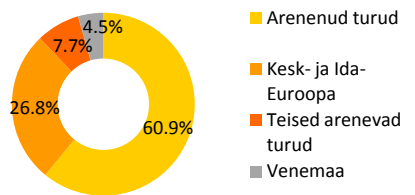


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

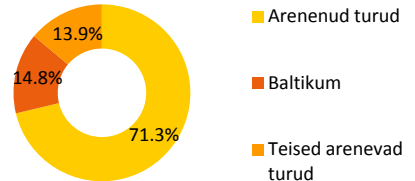
## Portfell varaklasside järgi



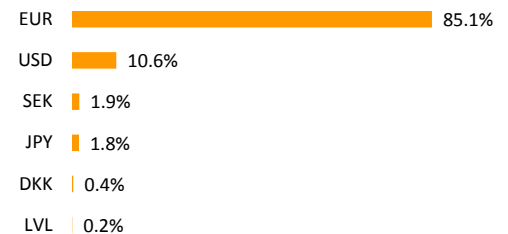
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



\* 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 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.