

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. oktoober 2009

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse 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

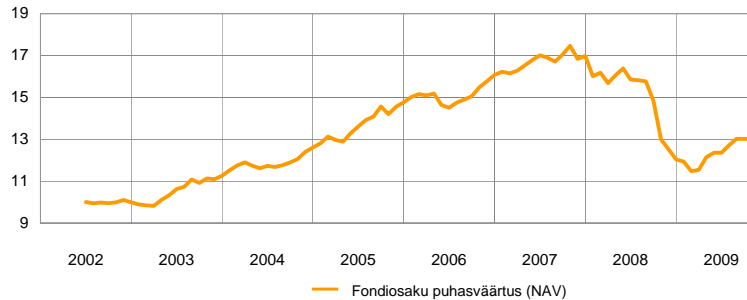
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.02 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 781 566 757 EEK
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	1.5%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI50

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	11.4%
---------------	-------

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	8.1%	-0.1%	2.3%	0.2%	-16.0%	7.9%	30.1%
Aasta baasil				0.2%	-5.6%	1.5%	3.7%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	

Fondijuhi kommentaar

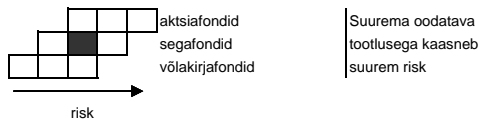
Pärast kuudepikkuseid positiivseid tootlusi tõmbasid aktsiaturud oktoobris hinge. Enamus arenenud turgudest, kuhu fond investeerib, langesid kuu jooksul eurodes arvestatuna 1–3%. Positiivne mõju tuli siiski arenematelt turgudelt Kesk- ja Ida-Euroopas, Ladina-Ameerikas (mõlemad tõusid 1%) ja Venemaal (tõus 3%). Püsitusulainstrumentide turgudel jäid euro riigivõlakirjade tootlused ja investeerimisjärgu ettevõtete hinnavadhed oktoobris suuresti samaks. Fondi püsitusulainstrumentide osa näitas kuu jooksul head tootlust nii suhtelises kui ka absoluutväärtustes. Suurimat positiivset mõju fondile avaldasid Balti investeerimisjärgu püsitusulainstrumentid, mis tõusid ligi 10%.

Fond alustas novembrist eelmise kuuga võrreldes veidi suurema aktsiate osakaaluga. Kuu keskel vähendasime oma riski USA turu suhtes ja tasakaalustasime ka enamike arenemata turgudega seotud riski. Meie mudelid näitavad siiski positiivset aktsiaturu väljavaadet lähimas tulevikus ning praegu ei katvate me enam aktsiariski vähendada. Eelistame Euroopat ja arenemata turge Jaapanile ja USA-le.

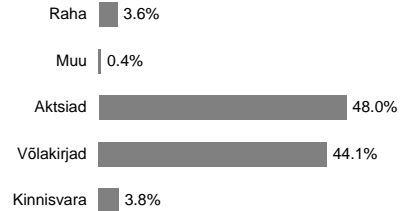
Oktoobri alguses, just enne majandussurutise taasesilekerkimist Lätis, suutis fond müüa euros denomineeritud 2012. ja 2018. aasta Leedu riigivõlakirja ülekaalu.

Euroturul kaotas fond raha oma Kreeka pika positsiooniga, kuid selle praktiliselt tasakaalustas raha, mis teeniti pikalt positsioonilt Itaalias.

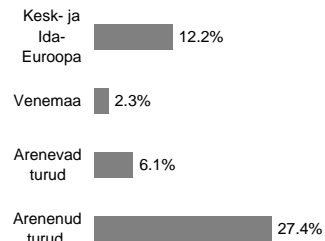
Riskiaste



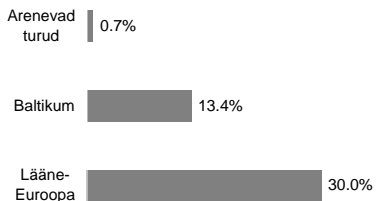
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.6%
SSGA Tracks Pan Euro	4.7%
Aviva CEE Equity Fund	2.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.8%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy 5% 08.01.2039	2.5%
Swedbank Private Debt Fond	2.1%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fond	2.0%
Italy 3.75% 15.12.2013	1.9%

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, Kogumispensioni süsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensioni makse 2%, millele tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).