

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. aprill 2010

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 välismaisesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

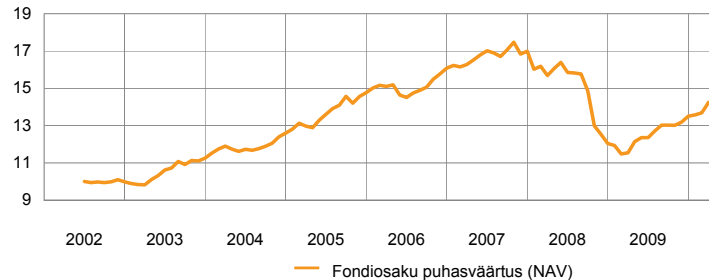
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.37 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 950 458 222 EEK
Haldustasu aastast	1.44%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI50

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 11.6%

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	6.2%	0.9%	5.8%	18.2%	-13.2%	11.4%	43.5%
Aasta baasil				18.2%	-4.6%	2.2%	4.7%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%

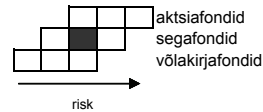
Fondijuhi kommentaar

Aprilli alguses jätkasid enamik globaalseid aktsiaturge tõusulainel, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid majanduskasvu kiirenemisest Ameerika Ühendriikides. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus. Eelkõige avaldas riskantsetele varaklassidele negatiivset mõju Kreeka riigivõla ja selle rahastamisega seotud probleemide paisumine. Suurima positiivse panuse aprilli tootlusesse andsid investeringud Balti riikide ja Rootsi aktsiaturule, mis euros mõõdetuna kasvasid enam kui 4%.

Terve aprilli jooksul eelistasime arenevate riikide (eelkõige Kesk- ja Ida-Euroopa) ja Jaapani aktsiaturge euroalale. Peamise muutusena kasvasime kuu jooksul fondi portfellis USA dollaris nomineeritud varade osakaalu. Ettevaates oleme arvamusel, et Kreeka riigivõlaga seotud probleemid võivad lühiajaliselt turgude hinnakõikumisi suurendada. Samas on globaalne majanduskasv (eelkõige USA) tänaseks juba märksa tugevamatel alustel kui veel mõni kuu tagasi ning ettevõtete kasumlikkus taastunud. Seega oleme arvamusel, et turgude võimalik lühiajaline kukkumine on soodne positsioon aktsiate ning krediidiriskile üle reageerinud võlakirjade soetamiseks.

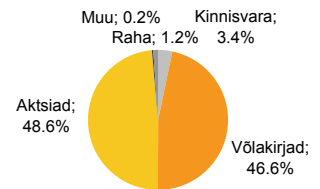
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

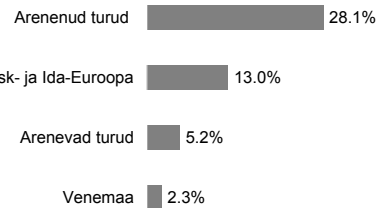


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

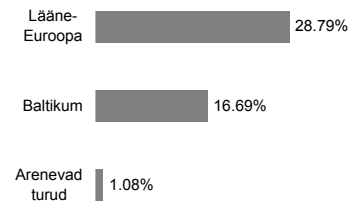
Portfell varaklasside järgi



Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

Aktiisid	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.5%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.7%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 4.25% 12.10.2012	3.7%
Italy 5% 01.02.2012	3.5%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
France 4.5% 12.07.2012	3.2%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.8%