

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. november 2009

## Investeeringisphimõtted

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

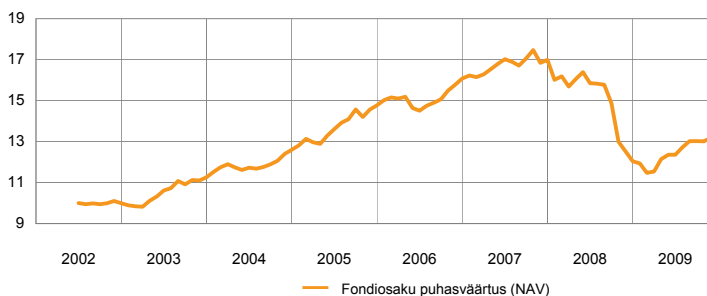
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.19 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 853 867 417 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	9.5%	1.3%	1.3%	5.3%	-16.4%	6.4%	31.9%
Aasta baasil				5.3%	-5.8%	1.2%	3.8%

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

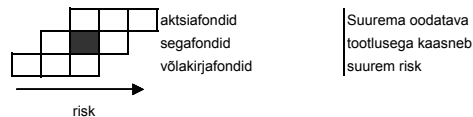
## Fondijuhi kommentaar

Peale Jaapani tõusid novembris kõik aktsiaturud, kuhu fond investeerib. Kõige suurem tõus oli Ladin-Ameerikas (peaaegu 7% tõusu euro baasil), USA-s ja Venemaal (mõlemal üle 4% tõusu euro baasil). Püsitudainstrumentide turgudel langesid eurodes riigivõlakirjade tootlused pisut madalamale, kuid eri riikide vahel olid suured erinevused – Kreeka hinnavahead suurenesid kõvasti, samas teiste euroriikide hinnavahead muutusid vähe. Investeeringisjärgu võlakirjade tootluse langus jätkus. Swedbank Private Debt fondi müük 30. novembril suurendas fondi tulemust 0,6% võrra. Dubai krediitprobleemid raputasid novembri lõpus ajutiselt turgusid. Pensionifondil ei ole varasid Lähis-Ida piirkonnas ning seetõttu need probleemid fondi otseselt ei mõjutanud.

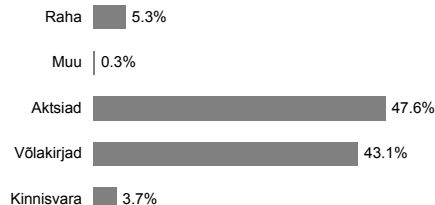
Novembris hoidsime aktsiate osakaalu seadusega lubatud piiri lähedal. Hoiame jätkuvalt ülekaalu tsükliillemates piirkondades, nagu suuremad arenevad turud ja Euroopa, ja alakaalu USA-s ja Jaapanis. Viimases suurendasime pisut oma positsiooni pärast seda, kui Jaapani keskpang tegi turgudele täiendava likviidsussüsti ja sekkus verbaalselt, et valuutat odavamaks muuta. Portfelli kõige suuremad muutused olid seotud valuuta- ja võlakirjaturgudega. Kuu alguses suurendasime oluliselt oma positsiooni Eesti krooni investeerimisjärgu ja Eesti valitsuse või viimase poolt tagatud instrumentides. Euro kasutuselevõtu ootuses näeme, et Eestiga seotud riskitasemetel on veel alanemisuurumi. Kaalume selle seisukoha rakendamist ka kaudselt, suurendades paigutusi Rootsi aktsiaturule, mida on varem muude tegurite hulgas samuti mõjutanud Baltimaade riski tajumine.

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. Kogumispensionisüsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: makstust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensionisüsteemi makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

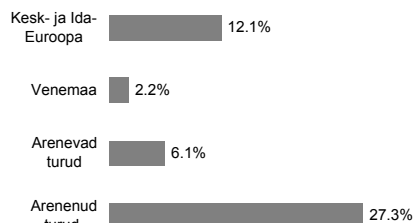
## Riskiaste



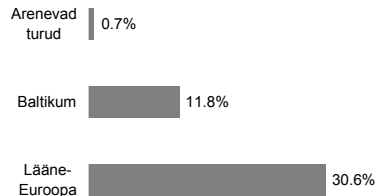
## Portfell varaklasside järgi



## Aktiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

<b>Aktsiad</b>	<b>Osakaal</b>
SSGA USA Index Equity Fund	7.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.5%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.9%
Aviva CEE Equity Fund	2.7%
<b>Võlakirjad</b>	<b>Osakaal</b>
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy 5% 08.01.2039	2.5%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.0%
Italy 3.75% 15.12.2013	1.9%
France 4.25% 25.04.2019	1.8%