

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. detsember 2009

## Investeeringispõhimõtted

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

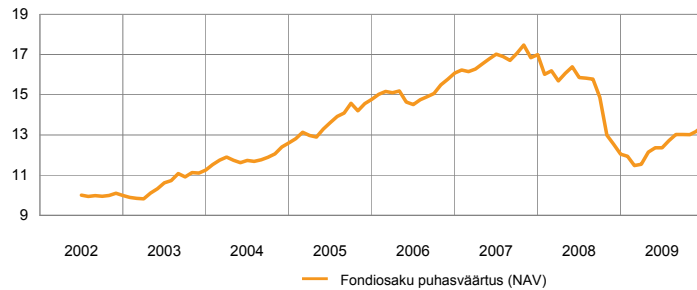
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS  
 Fondijuht Jelena Fedotova  
 Asutamisaasta 2002  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 13.51 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 4 973 783 331 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	12.2%	2.4%	3.8%	12.2%	-16.0%	7.2%	35.1%
Aasta baasil				12.2%	-5.6%	1.4%	4.1%

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

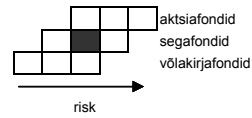
## Fondijuhi kommentaar

Enamik globaalseid aktsiaturge lõpetas 2009.a tugeva tõusuga – kõik regioonid, kuhu fond investeerib, olid positiivse tootlusega. Suurima panuse fondi tootlusesse andsid positsioonid arenevate Aasia riikide aktsiaturgudel, mis Eesti kroonides mõõdetuna kasvasid kuuga pea 10% võrra. Natuke tagasihoidlikumaks jäi kasv Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel, kus keskmine detsembri tootlus ulatus 1%ni. Peale maailma majanduse kohta ilmnenuid järjekordseid taastumismärke võtsid Euroala valitsuse võlakirjade intressid suuna kuu viimastel nädalatel üles. Kõrge investeerimisreitinguga ettevõtete võlakirjade tootlusele tasandas intresside tõusu riskimarginaalide vähenemine.

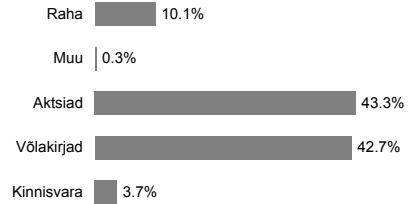
Detsembris hoidsime aktsiate osakaalu seadusega lubatud piiri lähedal. Kuu viimasel nädalal müüsimine mõned positsioonid 2010.a alguses toimunud iga-aastase fondivahetuse orderite lunastamiseks. Viimase toimumise järel tõusis aktsiate osakaal jaanuari esimesel tööpäeval taas seadusega lubatu lähedale. Oleme arvamusel, et maailma aktsiaturgudel on eeldused positiivse tootluse näitamiseks ka 2010.a alguses. Sellele viitavad maailma majanduse edasist paranemist kinnitavad uudised detsembri lõpunädalatel (eelkõige esimesed positiivsed märgid USA tööturult), suuremate keskpankade poolt finantsturgudele jätkuva likviidsuse pakkumine ning intressitasemetel madalal püsimine. Detsembri jooksul tegime suurimad muutused fondi portfelli regionaalse aktsiate allokatsioonis. Suurendasime märkimisväärselt positsiooni Rootsi aktsiaturul ning vähendasime eelkõige USA aktsiaturul. Eelolevaks aastaks näeme Rootsi aktsiaturule kahte suuremat positiivset mõjurit: (i) Balti riikide majandustega seotud riskide edasine alanemine ja (ii) Rootsi majanduse tugev positsioon saada osa globaalse kaubavahetuse taastumisest.

Püstituluinstrumentide osas teenis fond tulu Itaalia valitsuse 30-aastase võlakirja pikalt positsioonilt. Teisteks hästi tootvateks positsioonideks olid Leedu EUR-des ja EEK-des nomineeritud valitsuse võlakirjad. Kõik pikad EEK-i positsioonid teenisid detsembris fondile positiivset tootlust.

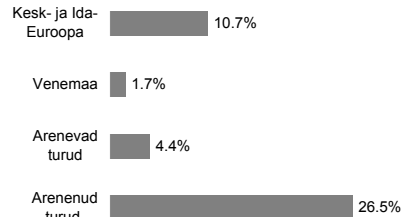
## Riskiaste



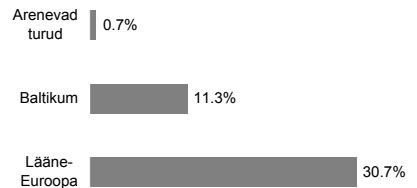
## Portfelli varaklasside järgi



## Aktiivportfelli regioonide järgi



## Võlakirjaportfelli regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	4.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.8%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.7%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.0%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.0%
Italy 5% 08.01.2039	1.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	1.8%
Depositi - Swedbank (EEK)	1.8%

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Väärtusturudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside 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 tõendamise peab kinni töövõtja brutopalgast).