

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 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

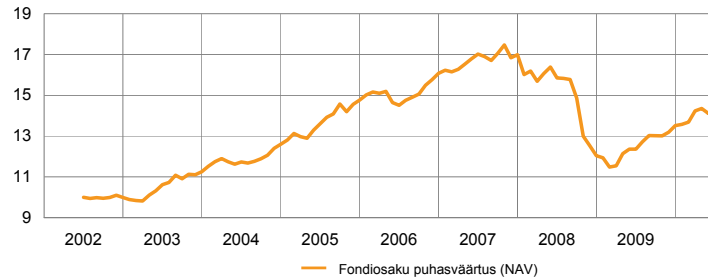
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.01 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 855 367 943 EEK
Haldustasu aastas	1.43%
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	3.7%	-0.8%	-1.6%	13.4%	-17.7%	2.9%	40.1%
Aasta baasil				13.4%	-6.3%	0.6%	4.3%

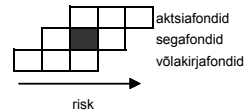
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%

Fondijuhi kommentaar

Juunis sai aktsiaturgude negatiivne suund uut hoogu. Aktsiahinnad kukkusid maailma enamikel suurimatel turgudel. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust vaid Rootsi ja areneva Aasia aktsiad, mille hind eurodes mõõdetuna kasvas vastavalt 3,6% ja 1,7% võrra. Üleilmse aktsiaturgude kukkumise peamiseks põhjuseks oli kasvav mure globaalse majanduskasvu aeglustumisest aasta II poolel. Pea kõikidest maailma majanduskeskustest tuli signaale majandusaktiivsuse pidurdumisest, mis tõeseks osutumisel võib hakata pärssima ettevõtete kasumliikkust.

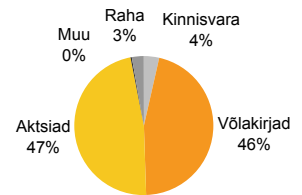
Suurima muutusena vähendasime juuni keskel tuletistehingute abil USA dollaris nomineeritud positsioone – oleme arvamusel, et peale enam kui 20%list vahetuskursi nõrgenemist on euroala majanduse lühiajaline väljavaade teiste regioonide suhtes muutunud vähem negatiivseks. Aktsiaturgude osas kasutasime hindade langust väga piiratud ulatuses aktsiate ostmiseks. Juulis on finantsturud traditsiooniliselt madalama likviidsusega, mis võib lühiajaliselt põhjustada turgudel suuremaid kõikumisi. Oleme arvamusel, et peagi avaldatavad kvartaalsed majandustulemused ja eelkõige ettevõtete endapoolne nägemus aasta II poole väljavaadetele määravad lähikuude aktsiaturgude suuna.

Riskiaste

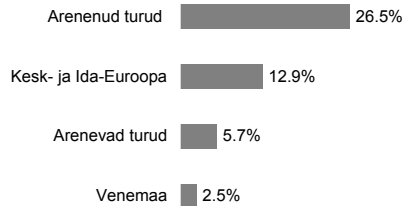


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

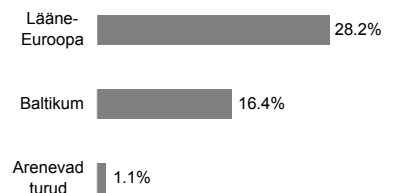
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	5.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.8%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.5%
Võlakirjad	Osakaal
DB X-Trackers iBoxx € Sovereign Inde.	5.9%
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	5.7%
iShares Barclays Euro Gov Bond 1-3	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.5%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%

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, Kogumispensionist süsteemiga liitunudel makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensionist makse 2%, mille tööandja peab kinni töötajaja brutopalgast).