

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. juuli 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 välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

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

Üldandmed

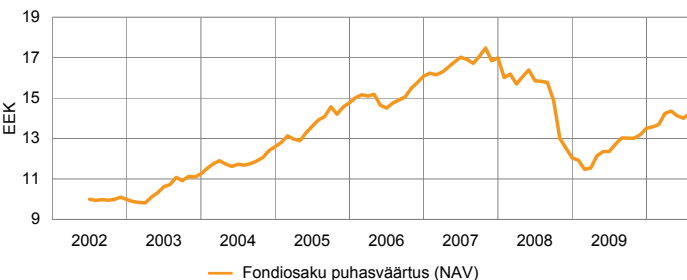
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	14.24 EEK
Fondi varade puhaskväärtus	4 948 329 712 EEK
Haldustasu aastas	1.42%
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	5.4%	1.6%	-0.8%	11.9%	-15.8%	2.3%	42.4%
Aasta baasil				11.9%	-5.6%	0.5%	4.5%

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

Fondijuhi kommentaar

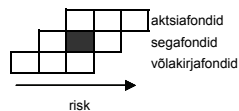
Poolaasta möödudes pöördusid suuremad globaalsed aktsiaturud tugevale tõusule. Osalt oli selle taga negatiivsele maile ja juunile järgnenud korrektsioon. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga aktsiaturge oodatust paremate majanduskeskkonna näitajate (eriti euroalal) ning ettevõtete II kvartali majandustulemuste avaldamine. Fondi portfellis näitasid suurimat tõusu aktsiainvesteeringud meie lähirkidessesse Kesk- ja Ida-Euroopas, Rootsis, Venemaal ning euroalal, mille kuine tootlus ulatus pea 10%-ni.

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli juulis +1,6% ning tootlus aasta algusest on +5,4%.

Juuli viimasel nädalal vähendasime fondi portfellis paari protsendi võrra aktsiapositsioone. Oleme arvamisel, et vaatamata eelmise kuu valdavalt positiivsetele signaalidele on globaalse majanduskeskkonna taastumine endiselt aeganõudev. Suuremad keskpangad hoiavad ka lähitulevikus intresse rekordmatalatel tasemetel, kuid eelarvepoliitilised majandusstiimulid on järkjärgult kadumas enamikes suuremates majanduskeskustes. Fondi valuutapositsioonidele avaldas juulis suurimat mõju lõpliku otsuse langetamine Eesti krooni ja euro vahetuskursi suhtes Eesti ühinemisel euroalaga. Fond teenis ajaloo jooksul läbi tuletistehingute Eesti krooni positsioone euro suhtes võttes pea 65 miljonit krooni.

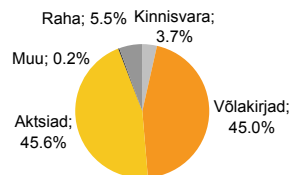
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvu kui ka haheneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või hahenemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel. Kogumispensionide süsteemiga liitunudel 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 töövõtja brutopalgast).

Riskiaste

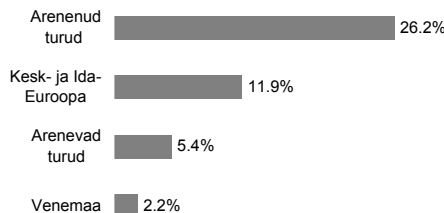


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

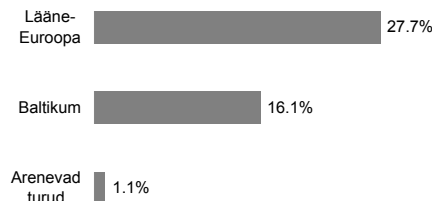
Portfell varaklasside järgi



Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
SSGA Tracks Pan Euro	5.5%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.4%
Võlakirjad	Osakaal
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.8%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.6%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.8%