

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. september 2010

## Investeeringipõhimõtted

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.

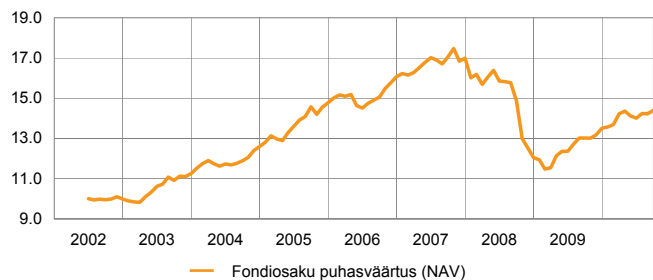
## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.40 EEK
Fondi varade puhasväärtus	5 030 515 597 EEK
Keskmine haldustasu aastas**	1.42%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 11.6%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	6.6%	1.2%	2.8%	10.6%	-3.2%	-15.6%	-1.2%	44.8%
Aasta baasil				10.6%	-1.6%	-5.5%	-0.2%	4.6%

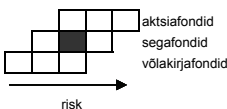
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus*	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%

## Fondijuhi kommentaar

Ajalooliselt on september olnud aktsiaturgudele üheks nõrgemaks kuuks. Tänavuse aasta III kvartali lõpp kujunes aga ajaloolises perspektiivis erandlikuks – rahvusvahelised aktsiaturud näitasid viimase 18 kuu parimat tootlust. Osalt oli selle taga negatiivsele augustile järgnenud korrektsioon. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga turge suuremate keskpankade poolt saadetud selge sõnum intressimäärade püsimisest madalal tasemel ning maailma majandustsükli käekäiku puudutavate negatiivsete üllatusmomentide vähemal ajutine peatumine. Fondi portfellis näitasid suurimat tõusu investeringud Rootsi aktsiaturule, mis Eesti kroonis mõelduna kasvasid kuuga pea 10% võrra. Ameerika Ühendriikide ja Jaapani aktsiaturule tehtud investeringute tootlust pärssis aga nende piirkondade valuutade ulatuslik nõrgenemine euro suhtes. Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli septembris 1,2% ning tootlus aasta algusest on 6,6%.

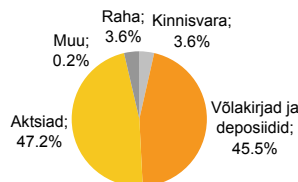
Viimase kuu jooksul suurendasime fondi portfellis investeringuid euroala ja arenevate riikide ettevõtete võlakirjadesse. Septembri arengud kinnitasid meie nägemust lähituleviku perspektiivide suhtes – suurriikide majanduskasv on võrreldes aasta esimese poolega küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetakse vältida. Pikemas perspektiivis näeme suurima ohullikana ajaloolises perspektiivis massiivsete rahavoogude liikumist arenevate riikide aktsiaturgudele. Jätkame nende turgude hoolikat jälgimist võimalike finantsmullide tekkimise perspektiivist.

## Riskiaste

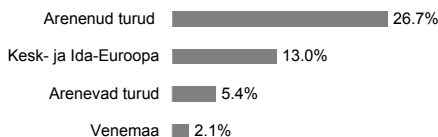


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

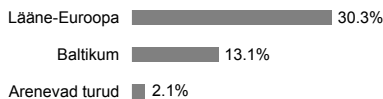
## Portfell varaklasside järgi



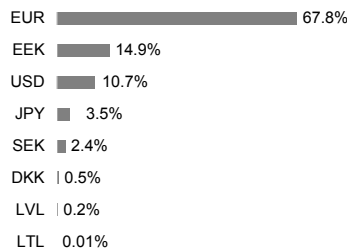
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktiiv	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.8%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.1%
<b>Võlakirjad</b>	<b>Osakaal</b>
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.7%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.5%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.8%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eeliste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega videt fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundiikud valutatursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

\*\* Fondi keskmise haldustasu arutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.