

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

28. veebruar 2011

Investeeringispõhimõtted

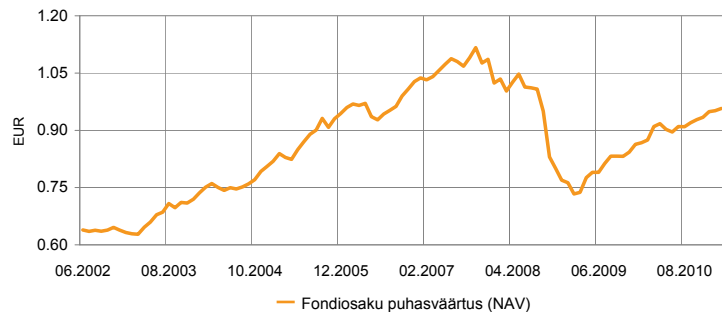
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes völakirjadest, aktsiatesse, 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	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.95729 EUR
Fondi varade puhasväärtus	317 686 700 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.42%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.9%	0.6%	2.5%	9.4%	30.5%	-7.5%	-1.2%	50.7%
Aasta baasil				9.4%	14.2%	-2.6%	-0.2%	4.9%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli veebruaris 0,6% ning tootlus aasta algusest on 0,9%.

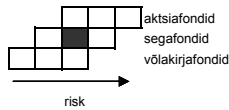
Veebruar moodus maailma aktsiaturgudel regiooni väga eripalgeliselt. Nagu jaanuaris, ei läinud ka sel kuul enamikel arenevatest aktsiaturgudest just kõige paremini ning need jätkasid arenenutega võrreldes oluliselt kehvena tootuse pakkumist. Põhjuseks oli eelkõige riskiteadlikkuse kasv seoses uue rahutuse lainega Põhja-Aafrikas (Liibüa) pärast olukorra ajutist lahenumist (Egiptus). Ühtlasi jõudis nafta hind rekordtasemele. Areneva Aasia (v.a. Jaapan) aktsiaturud langesid, samas aitas tõusev naftahind kaasa aktsiahindade tõusule Venemaal. Arenenud turgudest läks kõige paremini Jaapanis, järgnesid USA ja euroala. Kuu jooksul tugevnes euro marginaalselt.

Veebruaris laekunud majandusnäitajad nii euroalal kui USA-s viitasid sellele, et majanduskasv on jätkusuutlikult kanda kinnitamas. Sealjuures Saksamaa äriklima indeks (IFO) jõudis veebruaris oma 20 aastase kõrgeimale tasemele. Teisalt aga paistab, et inflatsioon on võtnud oodatust kiiremat tempot.

Euroala baasvölakirjaturgudel moodus kuu suhteliselt rahulikult, intressid Saksamaal ei muutunud oluliselt. Euroopa ääreala riikide (Kreeka, Iirimaa, Portugal) riskipreemiad jätkasid kerkimist. Euroala valitsused tegelesid intensiivselt völakriisiga ning uus abipakett peaks avaikestatama EL-i juhtide kohtumisel märtsikuus. Krediidivölakirjaturgudele oli kuu kergelt positiivne – nii investeerimisjärgu kui ka arenevate turgude völakirjade tootlused jäid plusspoolele.

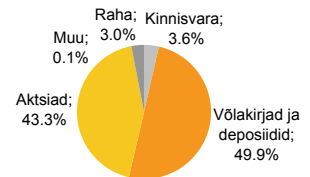
Ehkki pikemas horisondis näeme aktsiaturge positiivses valguses, jätkame ka märtsis lühiajaliselt vähendatud aktsiapositsioonidega. Põhjuseks keskpankade poolne liikviiduse vähendamine kasvava inflatsioonisurve kartuses ning nafta hinna tormiline tõus, mis vähendab globaalse majanduskasvu väljavaadet.

Riskiaste

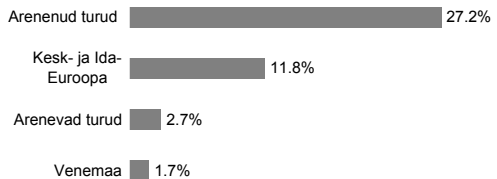


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

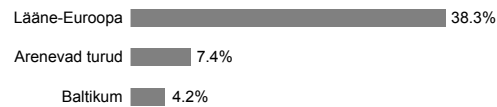
Portfell varaklasside järgi



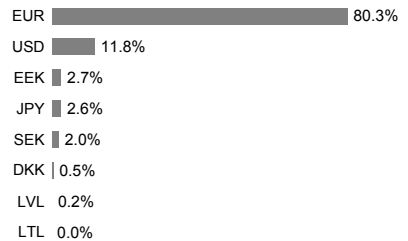
Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.7%
SSGA Tracks Pan Euro	5.6%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.1%
Völakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.8%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.1%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	3.7%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise metoodika 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.