

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. juuni 2009

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 välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

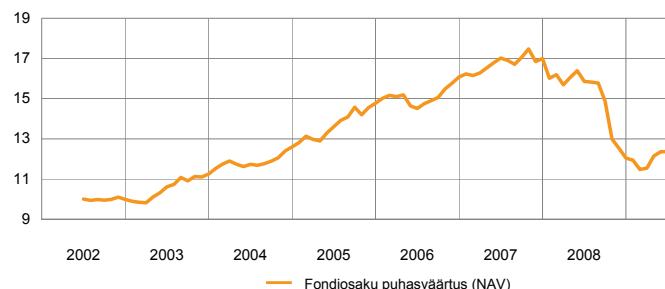
Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.36 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 511 533 594 EEK
Haldustasu aastast	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	2.7%	0.0%	7.1%	-22.0%	-14.8%	5.4%	23.6%
Aasta baasil				-22.0%	-5.2%	1.1%	3.1%

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

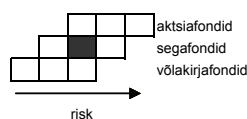
Fondijuhi kommentaar

Pärast üleilmsete aktsiate kolmekuulist tugevat hinnatõusu tõmmati enamikul turgudel juunis hinge. Aasta lõikes parima tootlusega turud tõmbasid tagasi kõige enam – Venemaa kaotas ligi 20% (kuid on aasta algusest sellegipoolest 60% tõusnud) ja Ladina-Ameerika kukkus ligi 2% (tõus aasta algusest 44%) euro arvestuses. Parima tootlusega turg oli juunis fondi investeeringuid silmas pidades Kesk- ja Ida-Euroopa piirkond – kasv peaaegu 5%. Võlakirjaturgudel riigivõlakirjade tulusus pisut vähenes lahtuva riskijanu tõttu, samas kui kõrgema investeeringujärguga ettevõtete intressivahed tõmbasid jätkuvalt koemale. Swedbank Pensionifond K3 tootlus juunis oli 0,03%.

Varade üldine osakaal on püsinud kuust kuusse peaaegu muutumatuna. Siiski vähendasime piirkondade lõikes arenevate turgude osa ja paigutasime need positsioonid ringi peamiselt Jaapanisse. Fikseeritud tulu osas kasvatasime kestvust, omandades Itaalia 30-aastaseid riigivõlakirju, omandades samal ajal jätkuvalt juurde ka Eesti kroonis nomineeritud Leedu riigivõlakirju, mille tootlust väljendatakse kahekohalistes numbrites. Juulis pannakse eelnenud kuude aktsiaturgude ralli ja analüütikute prognoosid proovile teise kvartali tulemustega. Prognoosime potentsiaalset volatilsuse kasvu ja seetõttu hoiame vaid nappi ülekaalu aktsiates.

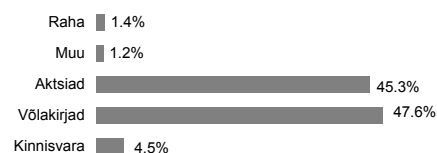
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel. Kogumispensionide süsteemiga liitunudel makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksust (riikliku kogumispensionide makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

Riskiaste

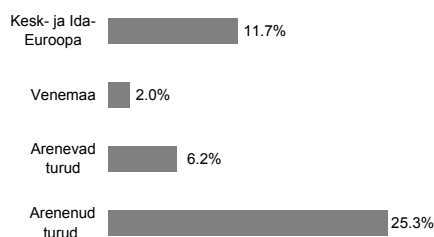


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

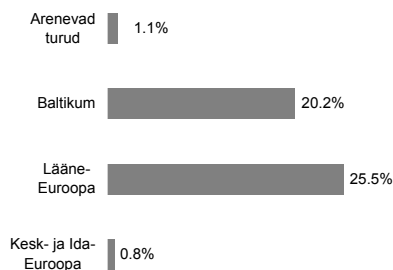
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.9%
SSGA Tracks Pan Euro	4.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.5%
SPDR Trust Series 1	2.4%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grad Bond Fund	4.1%
Germany 3.75% Due 04.01.2019	3.7%
Swedbank Private Debt Fond	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy Treasury 5% 08.01.2039	2.5%