

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. august 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 Eestis 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

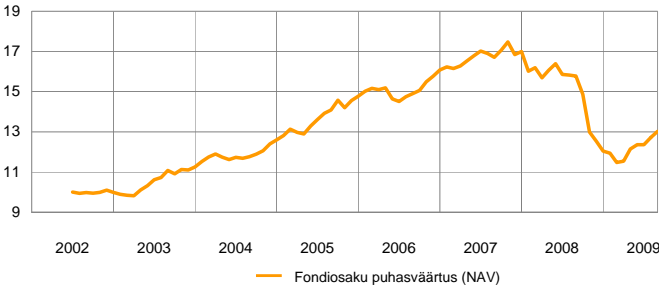
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.02 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 774 316 686 EEK
Haldustasu aastas	1.59%
Väljalaskmistasu	1.5%
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	8.2%	2.4%	5.4%	-17.4%	-12.6%	10.7%	30.2%
Aasta baasil				-17.4%	-4.4%	2.1%	3.8%

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

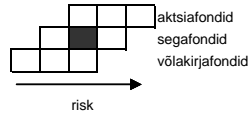
Fondijuhi kommentaar

Pärast juuli tugevat rallit jätkus augustis tõusutrend enamikel maailma aktsiaturgudel. Välja arvatud areneva Aasia piirkond, kus likviidsusega seotud mured viisid Hiina aktsiaturu languseni, saavutasid kõik turud, kuhu fond investeerib, positiivse tootluse. Ilmesid esimesed märgid, et pärast mitut kvartalit on investorid hakanud paigutama rahasid ka väiksematele ja vähemlikviidsetele aktsiaturgudele. Selle tulemusel teenis fond kasu kõige enam Baltikumit tehtud investeringutelt, kus nii aktsiad (augustis 35% tõus) kui ka kvaliteetsed võlakirjad näitasid kahekohalisi tootlusi.

Vaatamata juulis ja augustis toimunud tugevale aktsiaturu rallile säilitasime ja pisut isegi suurendasime oma positsioone aktsiates. Näeme, et turutehnilised näitajad ei osuta veel sellele, et enamik aktsiaturgusid oleks üleostetud. See koos jätkuvalt soodsas likviidsuskeskkonnaga (kõik suuremad keskpangad on kinnitanud oma toetust leebete rahapoliitikale) ja paraneva majandusükliga arenenud turgudel aitab säilitada positiivset meeleolu. Piirkondadest eelistame endiselt arenevaid turgusid (eriti Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonda) ja arenenud Euroopat Jaapanile ja USA-le. Püstituluinstrumentide osas vähendasime pisut krediitituruga seotud ülekaalu, kuna suvekuudel on hinnavaheed (spread) oluliselt kitsenenud. Tootluse suurendamiseks samal riskitasemel ostis fond kuu jooksul riigi poolt tagatud panga võlakirju. Ostsime kuu jooksul fondi tasakaalustamiseks ka Hispaania, Belgia, Prantsusmaa, Portugali ja Itaalia riigivõlakirju.

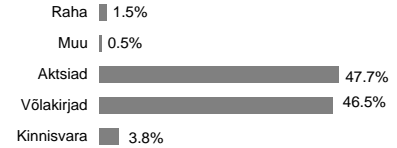
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, Kogumispensionide süsteemiga liitunud 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

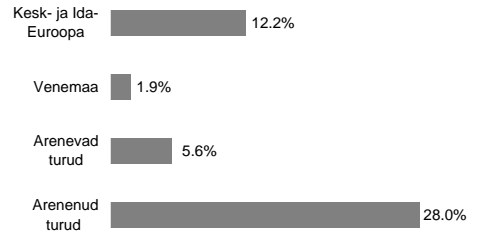


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

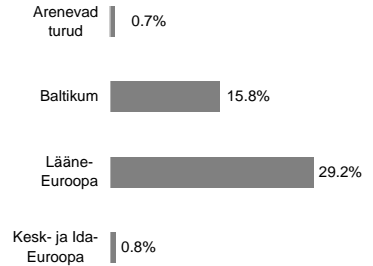
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.9%
SSGA Tracks Pan Euro	4.7%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.9%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 3.75% Due 04.01.2019	3.6%
Swedbank Private Debt Fond	3.1%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy Treasury 5% 08.01.2039	2.5%
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	1.9%