

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

30. september 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

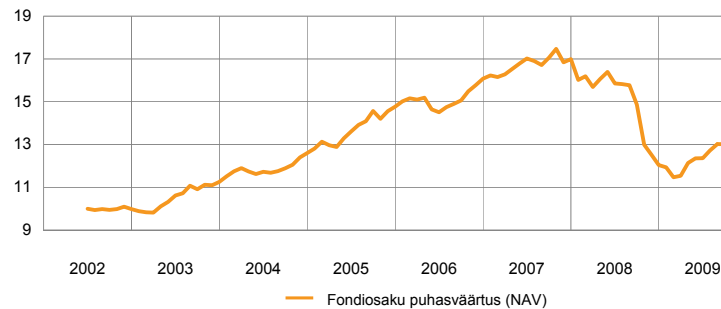
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.02 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 781 339 170 EEK
Haldustasu aastast	1.59%
Väljalaskmistasu	1.5%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI50

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	11.5%
---------------	-------

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	8.1%	0.0%	5.4%	-12.4%	-13.5%	9.5%	30.2%
Aasta baasil				-12.4%	-4.7%	1.8%	3.7%

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

## Fondijuhi kommentaar

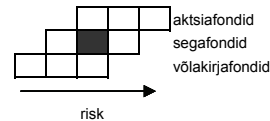
Kõik suuremad aktsiaturud, kuhu fond investeerib (v.a. Jaapan), näitasid septembris positiivset tootlust. Fond teenis kõige rohkem tulu investeringutest Vene aktsiaturule, mis tõusis kuuga 10%. Suurim negatiivne mõju tulenes Balti korporatiivvõlakirjade allahindlustest hindadeni, millega me arvame, et neid on võimalik reaalset maha müüa. See vähendas septembri tootlust ligikaudu 1%, kuid vaatamata sellele oli fondi tootlus positiivne.

Fond sisenes 4. kvartalisse maksimumi-lähedase lubatud aktsiate osakaaluga (50%). Me näeme, et globaalsed majandustsükli ning turu tehnilised indikaatorid on siiani aktsiate suhtes toetavad. Lisaks on märke, et 3. kvartali tuludel on potentsiaali üllatada oodatust paremate tulemustega.

Püstituluinstrumentide osas oleme suurendanud kahekohalise tulumääraga Leedu valitsuse eesti kroonides nomineeritud võlakirjade positsioone. Samuti jätkame tööd Balti korporatiivvõlakirjadega eesmärgiga realiseerida need kõrgemal hinnatasemel. Fond oli ülekaalus ka euroala ääriiriikide (Kreeka, Itaalia) võlakirjades, mille hinnad septembris samuti tõusid.

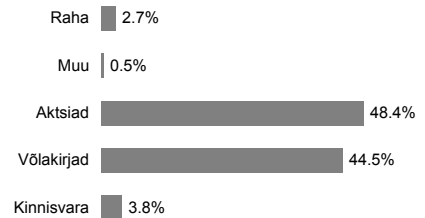
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

## Riskiaste

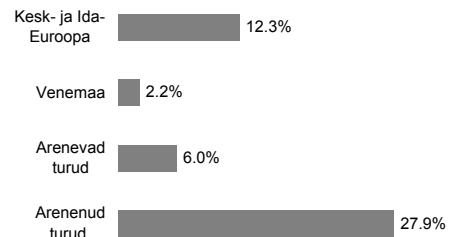


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

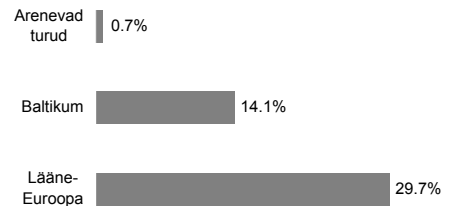
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.6%
SSGA Tracks Pan Euro	4.8%
Aviva CEE Equity Fund	2.8%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.8%

Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy 5% 08.01.2039	2.5%
Swedbank Private Debt Fond	2.4%
Italy 3.75% 15.12.2013	1.9%
France 4.25% 25.04.2019	1.8%