

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. jaanuar 2010

Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse 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 investeeringufondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

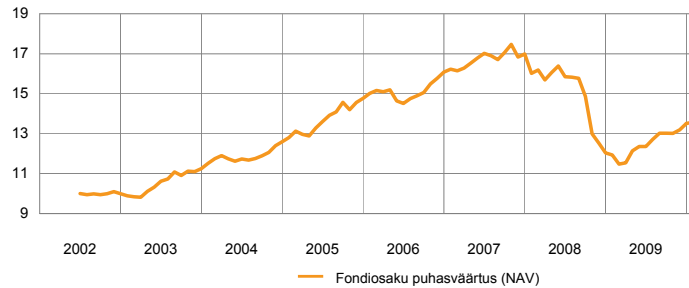
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2002
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 13.57 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 4 647 163 807 EEK
 Haldustasu aastast 1.44%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 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	0.5%	0.5%	4.3%	13.7%	-16.4%	6.0%	35.7%
Aasta baasil				13.7%	-5.8%	1.2%	4.1%

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

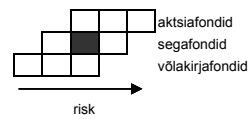
Fondijuhi kommentaar

Rahvusvahelistel finantsturgudel algas 2010. aasta suurte kõikumistega. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpank andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelootavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikut arvamust, et pangandussektori piirangud tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andsid suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeeringud Ladina-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda.

Jaanuari lõpus hakkasime fondis tegema olulisi muudatusi võlakirja investeeringute osas. Müües enamiku pikaajalisi euroala valitsuste võlakirju, vähendasime oluliselt fondi intressiriski. Lisaks vähendasime positsioone ka euroala kõrge investeerimisreititinguga ettevõtete võlakirjadesse. Oleme arvamusel, et tasapisi tugevnev globaalne majandusnähtus koos ulatuslike eelarvepoliitiliste stiimulite poolt tekitatud valitsussektori puudujääkidega, on arenenud riikide valitsuste võlakirjade intressitasemed tõusmas. Ettevõtete võlakirjade positsioonidele näeme aga suurenevat riski seoses aasta jooksul turgudele paisatavate mahukate uute emissioonidega. Võlakirjaturgudel eelistame hetkel Balti riikide ja valuutadega seotud positsioone, mistõttu lisasime jaanuaris portfelli 1,5a pikkuse Leedu valitsuse Eesti kroonis nomineeritud võlakirjad.

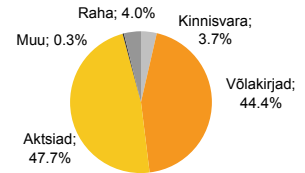
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide 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 töötaja brutopalgast).

Riskiaste

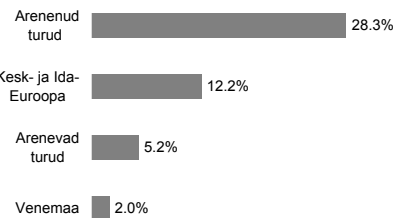


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

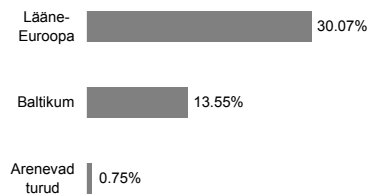
Portfell varaklasside järgi



Aksiaportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
SSGA Tracks Pan Euro	4.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.5%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.1%
Võlakirjad	Osakaal
Lithuania EEK 07.07.2011	3.5%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.4%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	2.1%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.0%