

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia)

28. veebruar 2010

## Investeeringisphõhmoetud

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrategia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 50% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

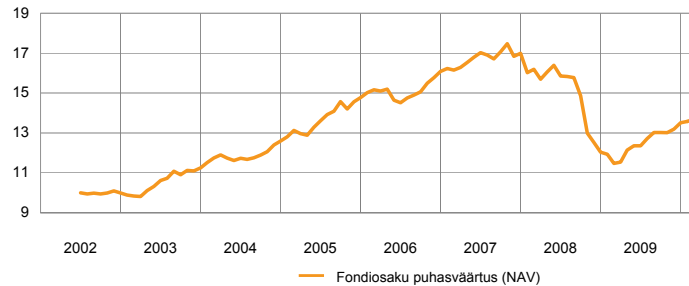
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.69 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 696 831 994 EEK
Haldustasu aastas	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	1.3%	0.8%	3.8%	19.3%	-15.2%	4.2%	36.9%
Aasta baasil				19.3%	-5.4%	0.8%	4.2%

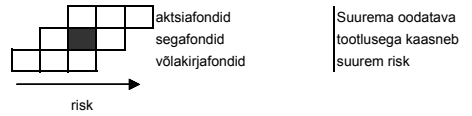
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%

## Fondijuhi kommentaar

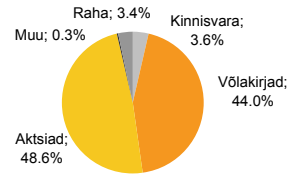
Suuremad aktsiaturud liikusid veebruaris peegelpildis võrreldes 2010.a esimese kuuga – kahe esimese nädala jooksul enamik riskantsete varade hindu valdavalt langes, kuid veebruari lõpuks taastas enamik turge oma kuu alguse väärtuse. Ka regionaalselt oli turgede käitumine veebruaris vastupidine eelnevale kuule – tugevaimat kasvu näitasid aktsiaturud (Ladina-Ameerika, USA, Rootsi), mis jaanuaris olid pigem nõrgapoolsed. Völakirjaturgudel toimus üle pika aja euroala nõrgemate riikide riskipremiate alanemine, mistõttu näitasid Kreeka ja Iirimaa valitsuste völakirjad fondi portfellis tugevat kasvu. Veebruari jooksul suurendasime fondis natuke aktsiate osakaalu ning koos aktsiahindade tõusuga viis see kuu lõpuks meie positsioonid seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedale. Suhteliselt kõige enam soetasime juurde arenenud Euroopa ning Kesk- ja Ida-Euroopa riikide aktsiaid, mida pidasime lühiajalises perspektiivis enim ülemüüduks. Vaadates kaugemale ette, näeme aktsiaturgudele mitmeid potentsiaalseid riskialikaid. Mitmed majandustsükli juhtindikaatorid on meie hinnangul jõudnud tiple lähedale ning lisaks peame ühe tõenäolisemaks suuremate keskpankade poolt finantsturgudele pakutatavat likviidsuse järk-järgulist vähendamist. Sellest lähtuvalt oleme ettepoole vaadates pigem valmis aktsiapositsioone vähendada.

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

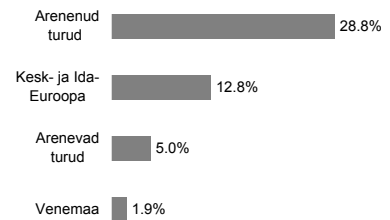
## Riskiaste



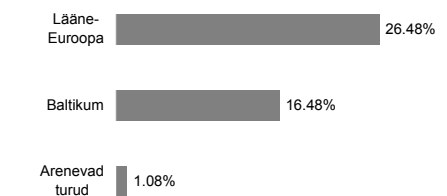
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaid	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.4%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.1%
Völakirjad	Osakaal
Lithuania EEK 07.07.2011	3.5%
Germany 4.25% 12.10.2012	3.2%
France 4.5% 12.07.2012	2.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	2.4%