

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. mai 2010

Investeeringispõhimõtted

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 välismaistes völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

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

Üldandmed

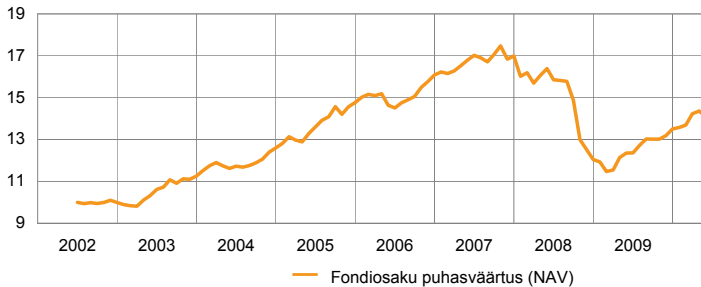
Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.12 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 881 559 748 EEK
Haldustasu aastas	1.43%
Väljalaskmistasu	0.0%
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	4.5%	-1.6%	3.2%	14.3%	-15.9%	6.2%	41.2%
Aasta baasil				14.3%	-5.6%	1.2%	4.5%

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

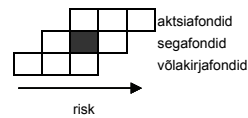
Fondijuhi kommentaar

Mai alguses koostasid Euroopa Liit ja Rahvusvaheline Valuutafond ulatusliku finantsabi paketi riigi rahandusega raskustes olevate euroala riikide abistamiseks. See annab eelkõige euroala ääriikiide jaoks hingamisruumi eelarvepoliitika kontrolli alla saamisel ning vähendab turgude jaoks oluliselt tõenäosust, et mõned riiklikud völakirjad võiksid lähiajal jääda lunastamata. Sellele vaatamata leidis rahvusvahelistel aktsiaturgudel mais aset suurim kuine langus alates 2009.a algusest. Turud pöörasid oma tähelepanu sellele, millist negatiivset mõju võivad eesootavad eelarvekärped avaldada maailma ja eelkõige euroala majanduse taastumisele. Suurima languse tegid läbi Baltikumi ja teiste Kesk-Euroopa riikide aktsiaturud, mis kohati kukkusid enam kui 10% võrra.

Swedbanki pensionifondides aitasid aktsiaturgude langust oluliselt pehmemendada konservatiivne strateegia völakirjade portfellis ning viimaste kuude jooksul suurendatud positsioonid USA dollaris. Ettevaates oleme arvamusel, et madalal püsivad intressitasemed koos odavamaks muutunud aktsiahindadega pakuvad pikaajalisele investorile peagi taas soodsa võimaluse aktsiapositsioonide suurendamiseks. Samas plaanime võimalikku aktsiate soetamist vaid järk-järguliselt, sest määramatus suurte majanduskeskuste eelarvepoliitika ümber võib lühiajaliselt turge veelgi madalamale suruda. Regionaalselt näeme üle pika aja taas huvitavaid investeeringuvõimalusi Ladina Ameerika aktsiaturgudel.

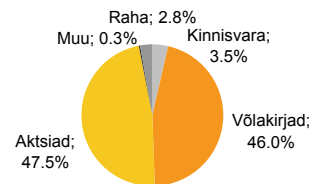
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri sarnasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

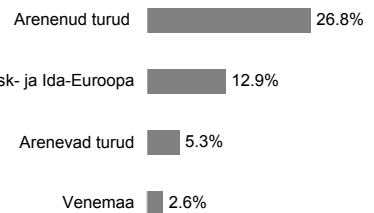


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

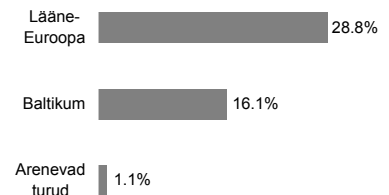
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	5.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.7%
Völakirjad	Osakaal
Germany 4.25% 12.10.2012	3.8%
Italy 5% 01.02.2012	3.5%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
France 4.5% 12.07.2012	3.3%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%