

# Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. august 2010

## Investeeringispõhimõtted

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

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

## Üldandmed

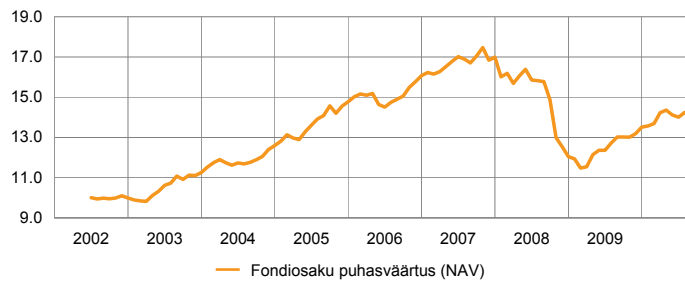
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.23 EEK
Fondi varade puhasväärtus	4 959 213 831 EEK

Haldustasu aastas	1.42%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Võrdlusindeks	EPI50
---------------	-------

<b>Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)</b>	
Standardhälve	11.6%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	5.3%	0.0%	0.8%	9.3%	-14.8%	1.0%	43.1%
Aasta baasil				9.3%	-5.2%	0.2%	4.5%

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

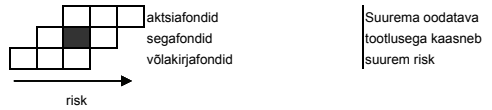
## Fondijuhi kommentaar

Augustis suurenes rahvusvahelistel finantsturgudel taas kartus maailma majanduskasvu jätkusuutlikkuse suhtes. Üha jõulisemalt levis investorite hulgas arvamus, et peale eelarvepoliitilise majandusstiimulite ammendumist, on aasta viimastel kuudel oodata suuremate majanduskeskuste (eelkõige USA) pöördumist taas langusesse. Selle tulemusena leidis finantsturgudel aset varade ulatuslik ümberpaigutamine vähem riskantsetesse instrumentidesse – enamik aktsiaturge langes ning arenenud riikide valitsuste völakirjade hinnad valdavalt tõusid. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust investeringud Balti riikide ning areneva Aasia riikide aktsiaturgudele. Suurima kukkumise tegi augustis läbi Rootsi aktsiaturg, mis aasta algusest on Eesti kroonis mõõdetuna siiski tõusnud enam kui 15%.

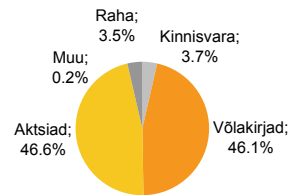
Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli augustis -0.05% ning tootlus aasta algusest on +5.3%. Ettevaates oleme arvamusel, et suurriikide majanduskasv on aasta lõpupoole küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetakse vältida. Rahapoliitika püsib peaaegu kõikjal majanduskasvu toetavana, ettevõtete laovarud ei ole ohtlikult suurenenud ning arenevate riikide majandused jätkavad kasvamist. Tänaastel aktsiaturgude hinnatasemetel peaks selline areng looma eeldused mõõdukaks tõusutrendiks. Optimistlikumat ettevaadet on toetamas ka augustis aset leidnud oluline investeringute väljajool enamikest arenenud riikide aktsiaturgudest. Seetõttu otsustasime augusti viimasel nädalal oma positsioone aktsiaturgudel taas suurendada.

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tunduvalt 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).

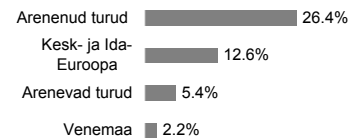
## Riskiaste



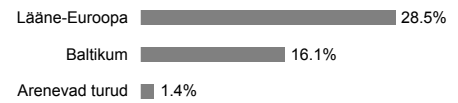
## Portfell varaklasside järgi



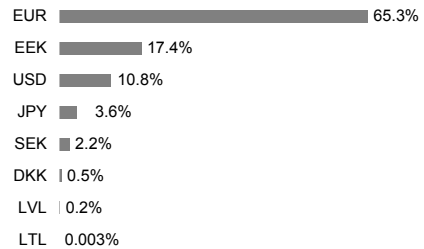
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.7%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.1%
Völakirjad	Osakaal
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.8%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.6%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%