

Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia)

31. detsember 2010

Investeeringisphimõtted

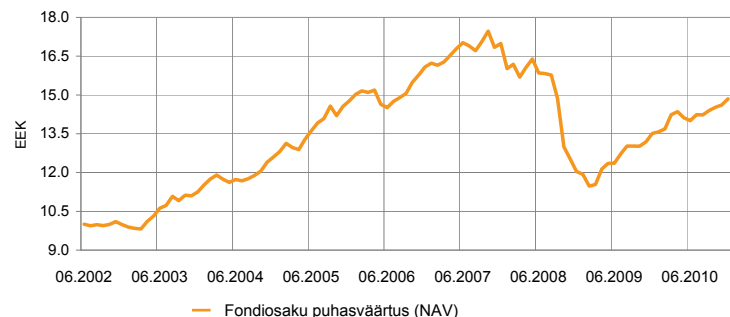
Swedbank Pensionifond K3 (Kasvustrateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse,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

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

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.85 EEK
Fondi varade puhasväärtus	5 226 960 905 EEK
Keskmine haldustasu aastas**	1.41%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	11.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	9.9%	1.6%	3.1%	9.9%	23.3%	-12.6%	0.5%	49.3%
Aasta baasil				9.9%	11.0%	-4.4%	0.1%	4.9%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K3 tootlus oli detsembris 1,6% ning tootlus aasta algusest on 9,9%. 2010. a viimane kuu möödus rahvusvahelistel aktsiaturgudel positiivses meeleolus. Euroopa ääreala riikide valitsuste eelarvepositsioonide jätkusuutlikkusega seonduv probleematika jäi investorite silmis tahaplaanile. Aktsiaturgude tõusu vedasid eelkõige positiivsed uudised arenenud riikide majanduskasvu taaskiirenemisest ning USA eratarbijale suunatud eelarvestiimulite pikendamisest 2011. aastasse. Pensionifondi portfellis näitasid positiivset tootlust kõik aktsiaturud, kuhu fond investeeris – tugevaima kasvuga olid Kesk- ja Ida-Euroopa ning Venemaa (enam kui 7% eurodes mõõdetuna) ning nõrgima kasvuga Baltikumi aktsiaturud (1% eurodes mõõdetuna).

Arenenud riikide võlakirjaturgudel jätkus IV kvartali alguses alanud pikema tähtajaga intresside tõusust tulenev intressikõvera järvenemine. Nii tõusis Saksamaa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intress kuuga 30bp võrra, samas kui 2-aastaste võlakirjade intress püsis praktiliselt muutumatul tasemel.

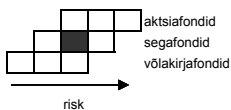
Arenenud riikide majandustsükli elavnemine on tasapisi üle kandumas ka nende riikide tööturgudele. Ühelt poolt tingib majanduskasvu laiem kandepind tõenäoliselt 2011. a alguses jätkuva positiivse meeleolu aktsiaturgudel. Teisalt peaks see aga avaldama täiendavat survet valitsuste pikemaajalistele võlakirjadele. Seetõttu eelistame endiselt valdavalt lühikese tähtajaga võlakirju. Uue võimalusena näeme positsioonide suurendamist Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste euros denomineeritud võlakirjadesse, kus 2010. a. viimastel kuudel leidis koos euroala eelarveprobleemide taas-esilekerkimisega aset teatav müügisurve.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetoodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

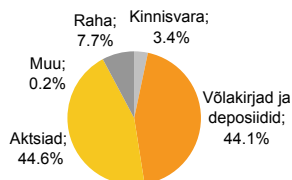
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

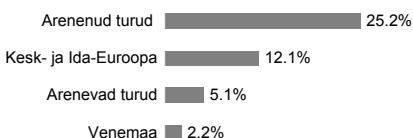


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

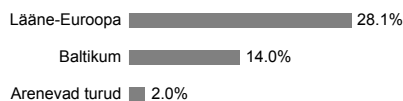
Portfell varaklasside järgi



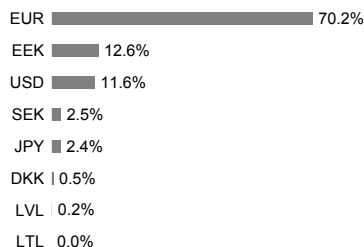
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.6%
SSGA Tracks Pan Euro	5.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.3%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.4%
Võlakirjad	Osakaal
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	7.6%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.5%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.3%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.1%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	3.3%