

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2010

## Investeeringis põhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

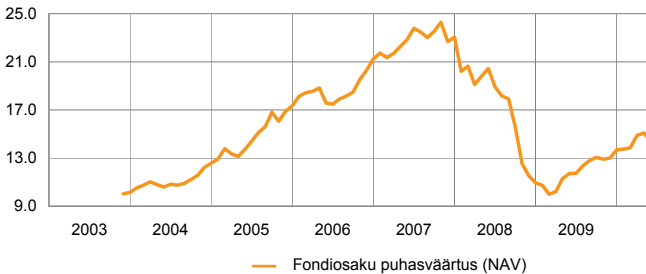
## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringimisfondid AS  
 Fondijuht Kristjan Tamla  
 Asutamisaasta 2003  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 14.46 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 430 373 435 EEK  
 Haldustasu aastast 1.4%  
 Väljalaskmistasu 1.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

**Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)**  
 Standardhälve 21.3%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	5.6%	-4.0%	4.4%	23.6%	-36.7%	5.5%	44.3%
Aasta baasil				23.6%	-14.2%	1.1%	5.8%

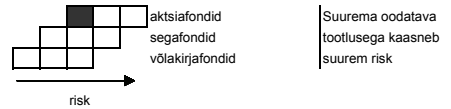
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	

## Fondijuhi kommentaar

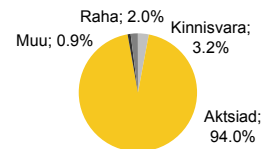
Mai alguses koostasid Euroopa Liit ja Rahvusvaheline Valuutafond ulatusliku finantsabi paketi riigi rahandusega raskustes olevate euroala riikide abistamiseks. See annab eelkõige euroala ääriiriikide jaoks hingamisruumi eelarvepoliitika kontrolli alla saamisel ning vähendab turgude jaoks oluliselt tõenäosust, et mõned riiklikud võlakirjad 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 eesotavad 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 pehendada 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 investeerimisvõimalusi Ladina Ameerika aktsiaturgudel.

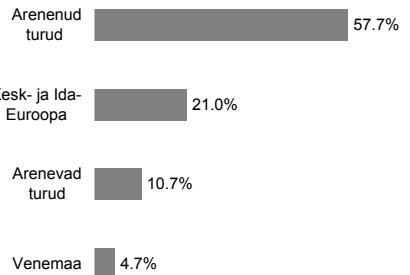
## Riskiaste



## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SPDR Trust Series 1	8.2%
SSGA USA Index Equity Fund	8.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.0%
DB X-Trackers MSCI Europe	6.6%
Aviva CEE Equity Fund	6.0%
DB X-Trackers MSCI USA	5.8%
Luxor Eastern Europe Index Fund	5.6%
OMXS30 ETF	4.9%
SSGA Japan Index Equity Fund	4.4%

Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetelt tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuid saab pärast kahe aasta möödumist nende ostmisest tagasi müüa.