

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrategia)

30. september 2011

Investeeringispõhimõtted

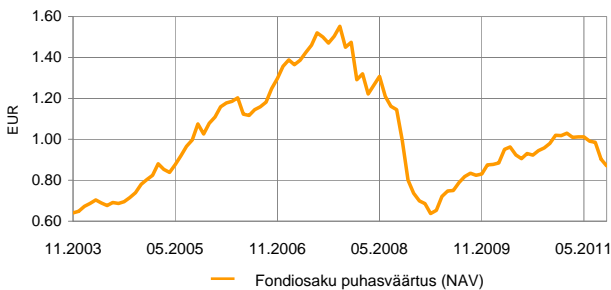
Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.87023 EUR
Fondi varade puhasväärtus	28 299 009 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskimistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	17.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-14.7%	-3.7%	-12.2%	-7.9%	4.2%	-12.5%	-26.4%	36.2%
Aasta baasil				-7.9%	2.1%	-4.4%	-5.9%	4.0%
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli septembris -3,7% ning tootlus aasta algusest on -14,7%.

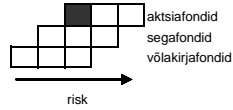
September finantsturgudele erilisi rõõmsõnumeid ei pakkunud. Edasist püüsid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriisi ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilises kaalukeelega riikides. Samas on ka laiendatud mandaat siiski liiga väike, et sellest piisaks enamaks, kui Kreeka, Iirimaa ja Portugali abistamiseks. Selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommunikeerinud ei ole ja see on lisanud turgudele hetkel väga mittevajalikku hägusust. Volatiilsust lisas ka suurenenud ebaselgus Kreeka osas. Viimane pole järesemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja riskib praeguses seisus järjekordset laenumaksest ilmajäämisega ning võib osutada juba oktoobris maksejõuetuks. Kõige selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%. Musta pilvena pea kohal püsiv aeglustuv globaalne majanduskasv, sealjuures võimalik majanduslangus euroalal hoidsid riskantsemad varaklasse jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenevad regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurodes mõõdetuna). Ladina-Ameerika turud kukkusid -11,6% ja Arenev Aasia -7,7%. Eelkõige tänu jeeni ja dollari tugevnemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi siselselt eelistame nüüdsest Euroopa aktsiaid, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otsustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendustõusule.

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

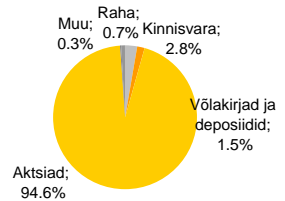
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

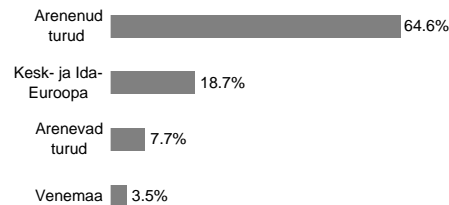


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

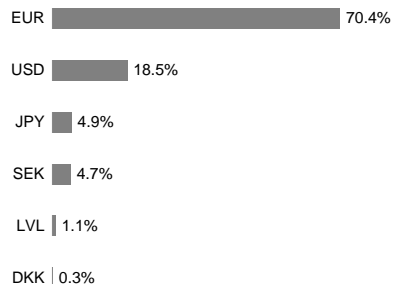
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	9.1%
GAM Star US All Cap Fund	8.0%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.4%
MSCI USA Source ETF	6.5%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	1.5%