

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. juuni 2011

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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 Investeeringufondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

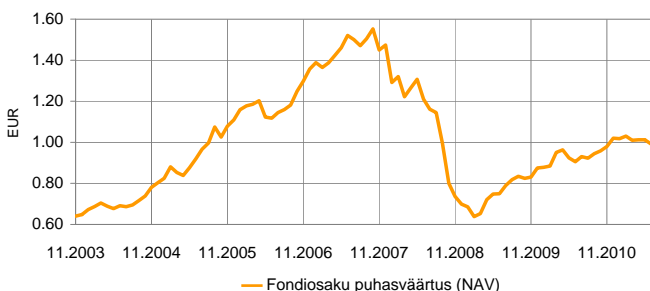
Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.99132 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 32 075 420 EUR

Haldustasu aastas 1.4%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 18.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-2.8%	-2.1%	-1.8%	9.5%	32.2%	-18.1%	-11.3%	55.1%
Aasta baasil				9.5%	15.0%	-6.4%	-2.4%	5.9%

	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 juunis -2,1% ning tootlus aasta algusest on -2,8%.

Juunikuu möödus finantsturgudel mitesuviselt ärevas meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vindumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid riskantsematest varaklassidest (aktsiad ja riskantsemad võlakirjad) välja turvalisemate investeeringute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõimeetmed. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otseseid takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks.

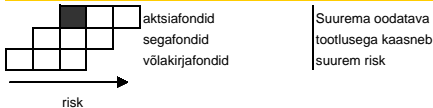
Turud peegeldasid neid sündmuseid väga ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiaturgudel pöördus viimasel nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega turu oli Jaapan (+0,46% eurodes mõõdetuna), sealseid aktsiaid toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turu (-0,98%) pidas tänu küllaltki odavatele hinnatasemetele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%), need on ka üldiselt väga tundlikud globaalse majandustsükli muutuste osas. Ülejäänud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähiste. Euro dumaamika oli sarnane – kuu alguse langus pöördus tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolel.

Fondi portfellis suurendasime mõnevõrra USA aktsiate osakaalu ülejäänud turude suhtes. Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatasemed on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

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

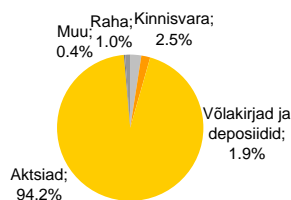
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimispõhustajaga.

Riskiaste

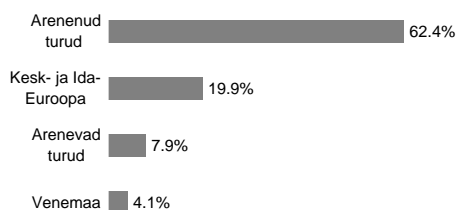


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

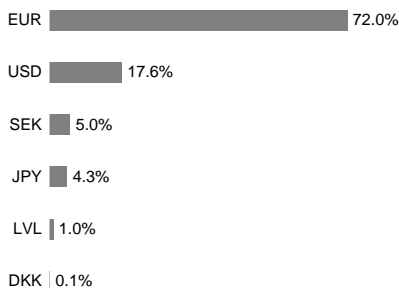
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.8%
GAM Star US All Cap Fund	7.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	1.9%