

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 2011

Investeeringispõhimõtted

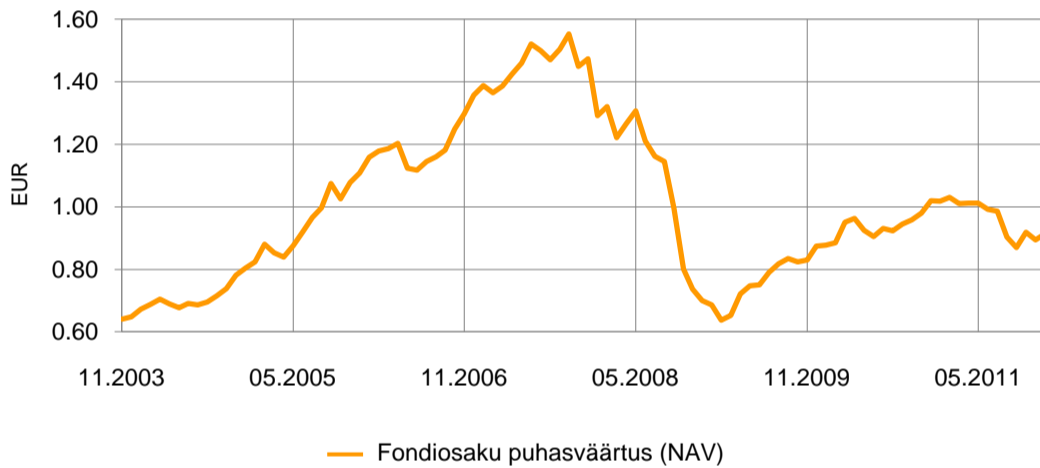
Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringustegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse 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)	0.91335 EUR
Fondi varade puhasväärtus	29 440 476 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	12.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-10.5%	2.1%	5.0%	-10.5%	4.4%	30.6%	-32.7%	42.9%
Aasta baasil				-10.5%	2.2%	9.3%	-7.6%	4.5%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%

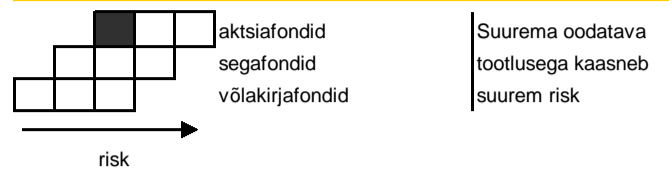
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli detsembris 2,1% ning tootlus 2011. aastal -10,5%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumasse aastavahetuse-eelsesse meeleolu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimisel madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia” kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

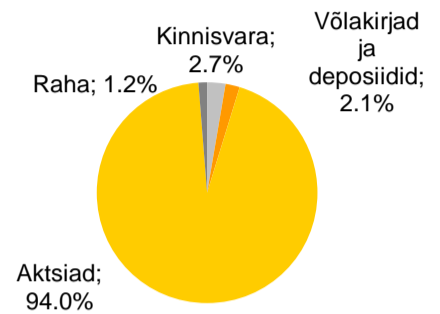
Peamised arenenud aktsiaturud tugevnesid eesotsas USA-ga (+4,7% kõik eurodes), ka Lääne-Euroopa jäi positiivsele poolele (+2,2%). Baltikumi ning Ida-Euroopa aktsiad olid seevastu suhteliselt nõrgad, lõpetades kuu vastavalt 4,7% ja 3,9% madalamal tasemel. Ida-Euroopa turgudele vajutasid oma pitseri negatiivsed poliitilised arengud Ungaris. Tugevnesid ka arenev Aasia ja Ladina-Ameerika (+5,1% ja +2,1%). Poliitiline ebakindlus Venemaal jättis tugeva pitseri sealsele aktsiaturule (-8,5%). Euro nõrgenes 3,7%.

Fondi portfellis sulgesime poliitilise ebaselguse märkide ilmnedes ülekaalu Venemaa aktsiaturgudel ning alakaalu Ida-Euroopas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas neutraalselt positsioneeritud, sest euroalaga seotud riske tasakaalustavad muud faktorid – oodatav majanduskasv USAs ja likviidsuse paranemine euroalal.

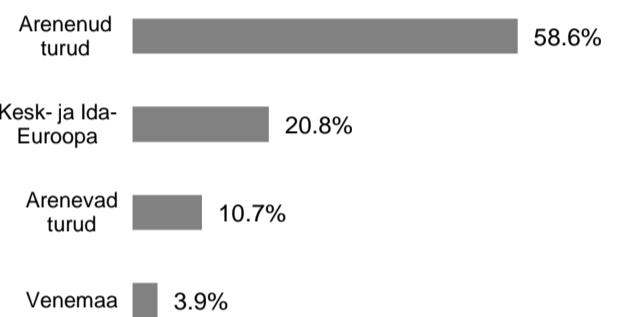
Riskiaste



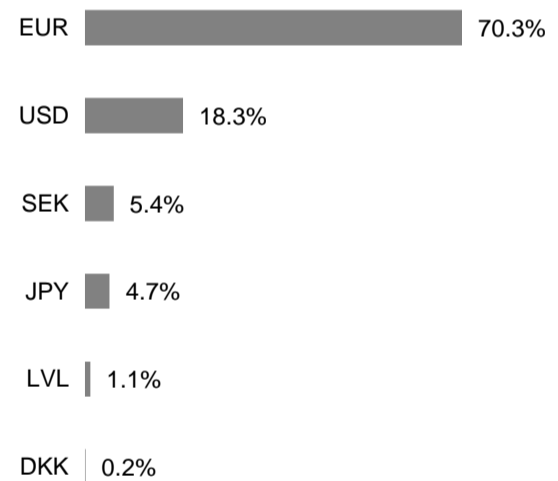
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.6%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
Aviva European Convergence Equity Fund	6.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	2.1%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside 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 investeerimise nõustajaga.