

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2010

## 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 aktsiasse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

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

## Üldandmed

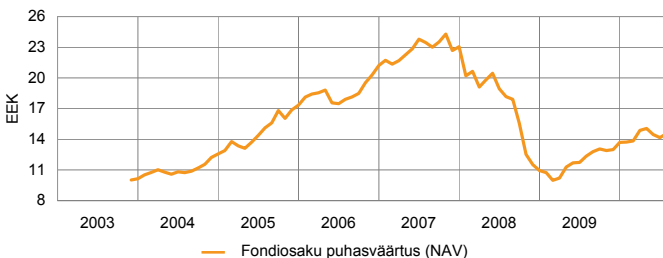
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS  
 Fondijuht Kristjan Tamla  
 Asutamisaasta 2003  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 14.56 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 441 156 767 EEK  
 Haldustasu aastas 1.4%  
 Väijalaskmistasu 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	6.4%	2.8%	-3.3%	17.9%	-37.9%	-3.7%	45.3%
Aasta baasil				17.9%	-14.7%	-0.7%	5.8%

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

## Fondijuhi kommentaar

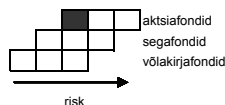
Poolaasta möödudes pöördusid suuremad globaalsed aktsiaturud tugevale tõusule. Osalt oli selle taga negatiivsele maille ja juunile järgnenud korrektsioon. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga aktsiaturge oodatust paremate majanduskeskkonna näitajate (eriti euroalal) ning ettevõtete II kvartali majandustulemuste avaldamine. Suurematest positsioonidest näitasid fondi portfellis parimat tõusu aktsiainvesteeringud meie lähirikidesse Kesk- ja Ida-Euroopas, Rootsis, Venemaal ning euroalal, mille kuine tootlus ulatus pea 10%-ni. Väiksematest positsioonidest tõusid juuni keskel soetatud euroala pangandussektori indeksaktsiad kuuga 15% võrra.

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis +2,8% ning tootlus aasta algusest on +6,4%.

Juuli viimasel nädalal vähendasime fondi portfellis paari protsendi võrra aktsiapositsioone, ning augusti esimestel päevadel müüsimise ka positsioonid euroala pangandussektoris. Oleme arvamusel, et vaatamata eelmise kuu valdavalt positiivsetele signaalidele on globaalse majanduskeskkonna taastamine endiselt aeganõudev. Suuremad keskpangad hoiavad ka lähitulevikus intresse rekordmatalatel tasemetel, kuid eelarvepoliitilised majandusstiimulid on järk-järgult kadumas enamikes suuremates majanduskeskustes. Fondi valuutapositsioonidele avaldas juulis suurimat mõju lõpliku otsuse langetamine Eesti krooni ja euro vahetuskursi suhtes Eesti ühinemisel euroalaga. Fond teenis ajaloo jooksul läbi tuletistehingute Eesti krooni positsioone euro suhtes võttes pea 3,5 miljonit krooni.

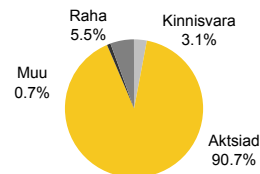
Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetelt tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuid saab pärast kahe aasta möödumist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

## Riskiaste

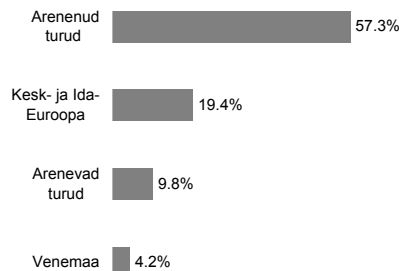


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Europe Index Equity Fund	8.4%
SPDR Trust Series 1	7.6%
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.3%
SSGA Tracks Pan Euro	7.1%
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	5.5%
Aviva CEE Equity Fund	5.4%
OMXS30 ETF	4.2%
Swedbank Venemaa Aktsiafond	4.2%
SSGA Japan Index Equity Fund	4.2%