

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2011

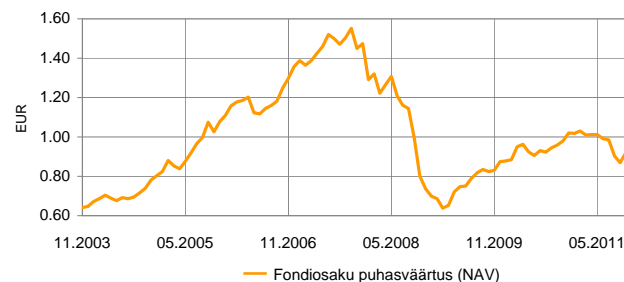
Investeeringispõhimõtted

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 investeeringuks, 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)	0.91934 EUR
Fondi varade puhasväärtus	29 727 877 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	14.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-9.9%	5.6%	-6.7%	-4.1%	11.6%	14.8%	-26.3%	43.8%
Aasta baasil				-4.1%	5.6%	4.7%	-5.9%	4.6%

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

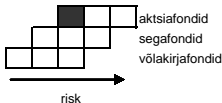
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli oktoobris 5,6% ning tootlus aasta algusest on -9,9%. Oktoobrikuu moodus finantsturgudel ootusäreva meeolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli tõenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid paraku vaibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturud taas kava avaldamise eelsetel tasemetel. Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolle, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Ladina-Ameerika (+13,3%). Korraliku tõusu tegid läbi ka tsükliiselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootlusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regioonalaasetest turgudest lõpetas ainsana kuu miinuspoolle Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%. Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tulevikku osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoime aktsiate osakaalu neutraalselt mõnevõrra madalamal tasemel. Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala äärikeriikide madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

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

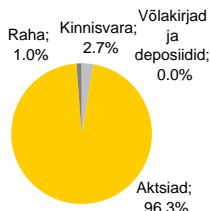
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

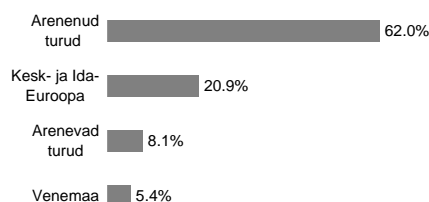


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

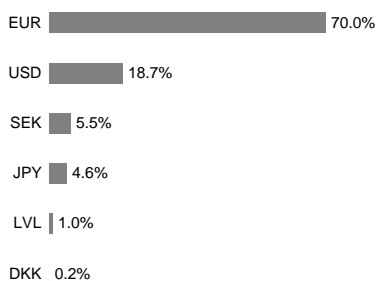
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	8.2%
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
SSGA Tracks Pan Euro	7.6%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.5%
Aviva CEE Equity Fund	6.5%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%