

Swedbank Pensionifond V3 (Aksiastrateegia)

30. november 2011

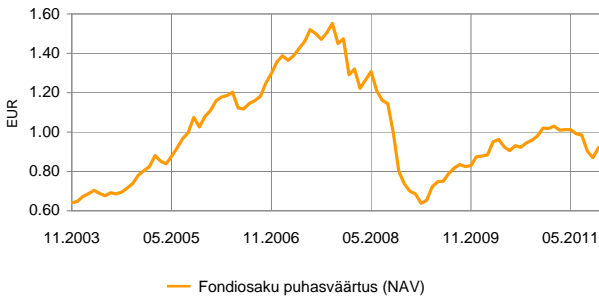
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistes 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)	0.89487 EUR
Fondi varade puhasväärtus	28 853 845 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	13.3%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-12.3%	-2.7%	-0.9%	-8.6%	7.8%	21.5%	-31.0%	40.0%
Aasta baasil				-8.6%	3.8%	6.7%	-7.2%	4.3%

	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 novembris -2,7% ning tootlus aasta algusest on -12,3%.

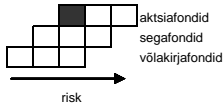
Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärasid. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langesele. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipremia 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpangade koordineeritud aktsioon langetada dollarilaenude hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollariliikviiduse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalisel ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Suhteliselt nõrgaks osutus kuu ka Areneva Aasia (-4,0%) ja Ladina-Ameerika (-2,5%) aktsiatele. Nende liikumise taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgudel väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euro nõrgenes 3%.

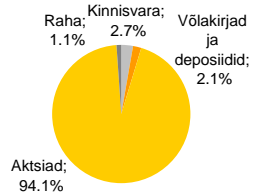
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvale väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakkunud positiivseid üllatusi. Ka on aktsiaturgude hinnatasemed mõistlikud. Seetõttu jätkame novembris neutraalselt positsioneerituna. Venemaa aktsiate osas oleme kerges ülekaalus. Samas tuleb mees pidada, et ebamäärasus on endiselt äärmiselt kõrge, seda eeskätt euroala jätkuvate probleemide tõttu. Turgude fookus püsib ka 9.detsembril toimival Euroopa Liidu liidrite tippkohtumisel – oodatakse selgust euroala tihedama fiskaalintegratsiooni osas ning ka plaanide osas suurendada IMF-i rolli Euroopas.

Riskiaste

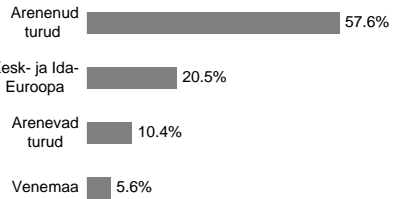


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

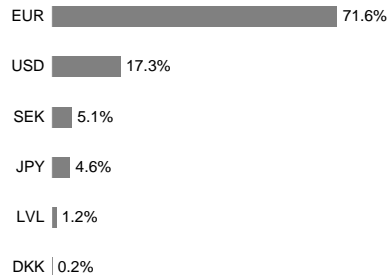
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfelli regioonide järgi



Portfelli valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaid	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	8.1%
SSGA USA Index Equity Fund	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.8%
Aviva CEE Equity Fund	6.4%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.9%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	2.1%

* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

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