

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 2012

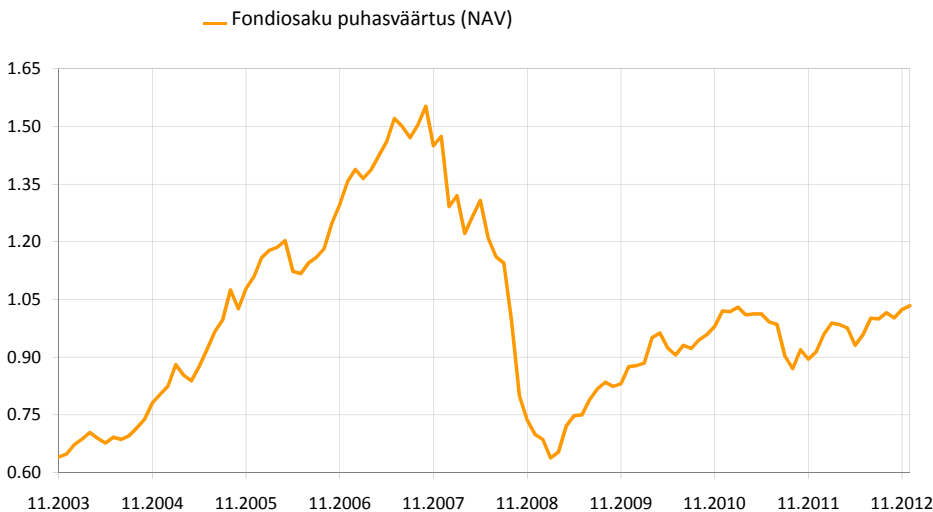
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 100% oma varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.03351 EUR
Fondi varade puhasväärtus	32 984 488 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.8%
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	13.2%	1.0%	1.8%	13.2%	1.3%	18.1%	-29.9%	61.7%
<b>Aasta baasil</b>				13.2%	0.7%	5.7%	-6.9%	5.4%
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Tootlus*</b>	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%

## Suurimad investeeringud

<b>Aktsiaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor Eastern Europe Index ETF	7.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.4%
MSCI Europe Source ETF	7.2%
SSGA USA Index Equity Fund	7.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.4%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

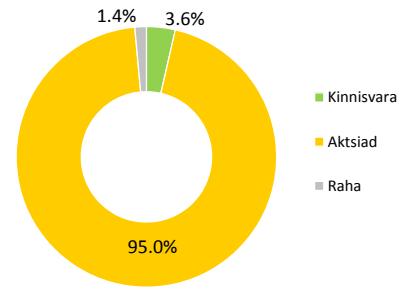
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

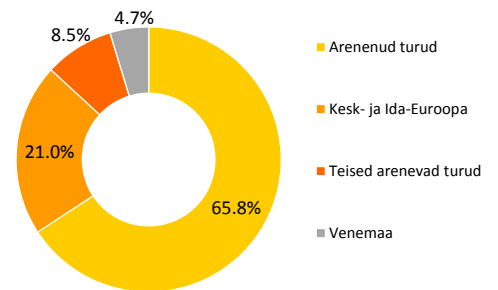


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

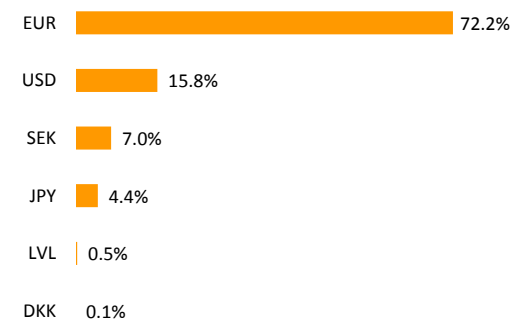
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 2012

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli detsembris 1.0% ning tootlus aasta algusest on 13.2%.

Turuülevaade

Aasta viimane kuu möödus finantsturgudel üsnagi rõõmsameelselt. Turgude optimism USA fiskaalkuristiku ületamise osas kasvas ning korraliku tõusu tegid mitmed regionaalsed aktsiaturgud ja ka võlakirjaturud ei jäänud kaotajate kilda. Tugeva tõuke turgudele andis detsembris USA Föderaalreserv, mis suurendas oma finantsvarade ostuprogrammi 40 miljardi dollari võrra kuus. Lisaks sidus keskpank leebe rahapoliitika jätkumise senisest selgemalt tööpuuduse vähenemisega.

Uudised majanduskonjunkturi kohta kokkuvõttes pigem toetasid detsembris aktsiaid ning riskantsemaid võlakirju. Paranesid ekspordinumbrid Koreas, mis oma kaubavahetuse struktuuri tõttu on oluliseks indikaatoriks globaalse majanduse tervise osas. Tööstussektori ostujuhtide küsitlused näitasid paranevat konjunkturi Hiinas, Brasiilias ja Ameerika Ühendriikides. Uus, leebemat rahapoliitikat pooldav, valitsuskoalitsioon muutis helgemaks ka Jaapani väljavaated. Jaapanis avaldatud 3. kvartali SKT näitaja viitas, et riigi majandus oli teist kvartalit järjest languses. Tagasivaatavast statistikast olulisemaks olid sel kuul aga Jaapanis toimunud parlamendivalimised, kus ülekaaluka võidu saavutas Liberaaldemokraatlik Partei (LDP) eesotsas Shinzo Abega. LDP peamiseks programmiliseks lubaduseks on leebem rahapoliitika, et tuua riik välja aastaid kestnud deflatsioonispiraalist.

Euroopa majandus pakub jätkuvalt vähe põhjust rõõmustamiseks. Siinse majanduslanguse tempo on siiski aeglustumas, s.t. asjad lähevad halvemaks, aga senisest pisut aeglasemalt. Euroalal andis detsembris tooni Itaalia poliitika – peaminister Monti astus tagasi, põhjendades seda toetuse puudumisega oma reformikavadele. Samuti andis endine peaminister Silvio Berlusconi mõista, et võib taas valitsusjuhiks kandideerida.

Enamus regionaalsetest aktsiaturgudest lõpetas kuu kindlalt plusspoolel, pannes sellega soliidse punkti finantsturgude jaoks kokkuvõttes äärmiselt positiivsele aastale. Aasta kokkuvõttes tugevaim regionaalne turg meie portfellis oli Ida-Euroopa 32.4%-se tootlusega (kõik tootlused on eurodes). Detsembrikusse jäi sellest 6,3%. Baltikumi aktsiad tugevnesid detsembris 6,4%. Osalesime ka ühes esmaemissioonis – Varssavi börsil noteeriti edukalt Baltikumi ühe suurima energiatarvija Inter Rao Lietuva AB aktsiad. Teistest arenevatest turgudest tõusid Ladina-Ameerika aktsiad 4,9%, Venemaa ning Areneva Aasia aktsiad vastavalt 4,8% ning 1,9% võrra.

Arenenud turgude seas oli tootluse osas esirinnas Jaapan, mis tugevnes kuuga 3,7%. Järgnesid Rootsi (+2,3%) ning Lääne-Euroopa (+1,4%). Ainsana jäid miinuspoolele USA aktsiad (-0,6%), mille tootlus dollarites oli siiski kergelt positiivne.

Lähiaja väljavaade

Jaauari alguses vähendasime aktsiate osakaalu portfelliges madalamale neutraalsest tasemest ja suurendasime rahaportfelli osakaalu. Tehnilised indikaatorid on aktsiaturgude jaoks valdavalt negatiivsed, samuti nõrgenes taas likviidsus globaalsetel turgudel. Ehkki eelarvekuristikule leiti aasta alguses lahendus, on nüüd päevakorras keeruliseks kujuneda töötavad läbirääkimised USA võlaliidi suurendamise osas. Turu konsensuse kohaselt jõutakse selgi korral kompromissini, ent ilmselt juhtub see vahetult enne tähtaega, mis jääb veebruarisse.

Et pangandussektori likviidsusvood on muutunud Euroopa aktsiaturgude suhtes ebasoodsamaks, siis sulgesime jaauari alguses ülekaalupositsiooni Euroopa aktsiates. Samuti sulgesime alakaalu Jaapanis ning Arenevas Aasias.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.