

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2010

## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeermistegevuse 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

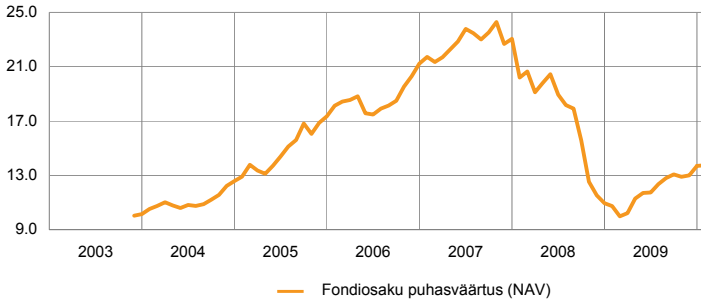
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS  
 Fondijuht Jelena Fedotova  
 Asutamisaasta 2003  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 13.74 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 393 812 281 EEK  
 Haldustasu aastas 1.4%  
 Väljalaskmistasu 1.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 20.9%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	0.3%	0.3%	6.5%	28.0%	-36.8%	6.5%	37.1%
Aasta baasil				28.0%	-14.2%	1.3%	5.2%

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

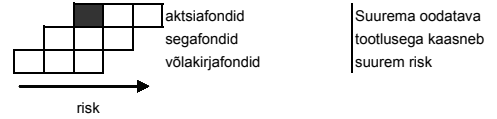
## Fondijuhi kommentaar

Rahvusvahelistel finantsturgudel algas 2010.aasta suurte kõikumistega. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranevad kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpank andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelootavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikut arvamust, et pangandussektori piiranguid tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andsid suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeeringud Ladina-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda.

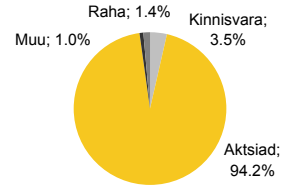
Kuu lõpus ulatusid fondi investeeringud vabalt kaubeldavatesse ja likviidsetesse aktsiatesse ligikaudu 90%ni fondi mahust. Lühiajalises perspektiivis viitavad mitmed tehnilised indikaatorid sellele, et mitmed suuremad aktsiaturud (eelkõige Euroopa ja Ladina-Ameerika) kauplevad ülemüüdu tasemetel. Keskmises perspektiivis olemine aga seoses oodatava majanduspoliitiliste stiimulite vähenemisega turgude suhtes vähem optimistlikud. Võrreldes rahvusvaheliste aktsiaindeksitega omame regionaalselt suurimaid positsioone Baltikumis, Rootsis ja Kesk-Euroopas.

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

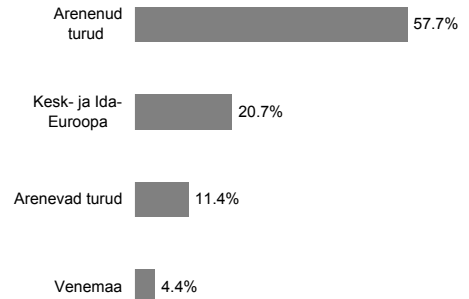
## Riskiaste



## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SPDR Trust Series 1	7.8%
SSGA Tracks Pan Euro	7.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	7.5%
SSGA USA Index Equity Fund	7.2%
DB X-Trackers MSCI Europe	6.2%
Aviva CEE Equity Fund	6.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	5.2%
DB X-Trackers MSCI World	4.7%
Swedbank Venemaa Aktsiafond E-osak	4.4%
Wellington EM Equity Portfolio	4.0%