

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. august 2010

Investeeringispõhimõtted

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

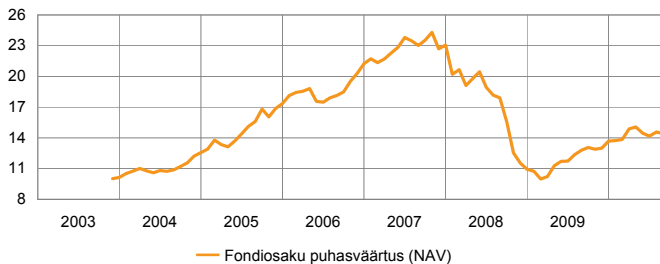
Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	14.44 EEK
Fondi varade puhasväärtus	440 119 250 EEK
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 21.2%

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	5.4%	-0.9%	-0.1%	12.8%	-37.3%	-7.5%	42.4%
Aasta baasil				12.8%	-14.4%	-1.5%	5.4%

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

Fondijuhi kommentaar

Augustis suurenes rahvusvahelistel finantsturgudel taas kartus maailma majanduskasvu jätkusuutlikkuse suhtes. Üha jõulisemalt levis investorite hulgas arvamus, et peale eelarvepoliitilise majandusstiimulite ammendumist, on aasta viimastel kuudel oodata suuremate majanduskeskuste (eelkõige USA) pöördumist taas langusesse. Selle tulemusena leidis finantsturgudel aset varade ulatuslik ümberpaigutamine vähem riskantsetesse instrumentidesse ning enamike aktsiaturge langes. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust investeeringud Balti riikide ning areneva Aasia riikide aktsiaturgudele. Suurima kukkumise tegi augustis läbi Rootsi aktsiaturg, mis aasta algusest on Eesti kroonis mõõdetuna siiski tõusnud enam kui 15%.

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis -0.9% ning tootlus aasta algusest on +5.4%.

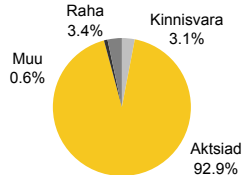
Ettevaates oleme arvamusel, et suurriikide majanduskasv on aasta lõpupoole küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetakse vältida. Rahapoliitika püsib pea kõikjal majanduskasvu toetavana, ettevõtete laovarud ei ole ohtlikult suurenenud ning arenevate riikide majandused jätkavad kasvamisest. Tänaastelt aktsiaturgude hinnatasemetelt peaks selline areng looma eeldused mõõdukaks tõusutrendiks. Optimistlikumat ettevaadet on toetamas ka augustis aset leidnud oluline investeeringute väljavool enamikest arenenud riikide aktsiafondidest. Seetõttu otsustasime augusti viimasel nädalal oma positsioone aktsiaturgudel taas suurendada.

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.

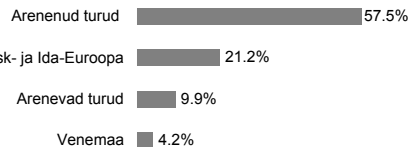
Riskiaste



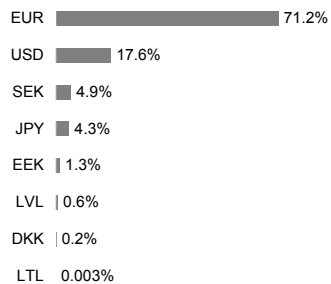
Portfell varaklasside järgi



Aktsiortfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Europe Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.6%
SPDR Trust Series 1	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.5%
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	5.5%
Aviva CEE Equity Fund	5.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.7%
OMXS30 ETF	4.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	4.3%