

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2011

Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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 residentide erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.01806 EUR
Fondi varade puhasväärtus	32 333 603 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	20.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.2%	-0.2%	6.2%	16.0%	48.4%	-21.2%	-12.1%	57.1%
Aasta baasil				16.0%	21.8%	-7.6%	-2.6%	6.6%

	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

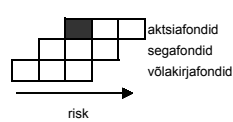
Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli jaanuaris -0,2%.

2011 aasta algas maailma aktsiaturgudel positiivses toonis. Põhilisteks suunda juhtinud teguriteks olid ettevõtete neljanda kvartali oodatust paremad tulemused ning eelmise aasta lõpust püsivad turu üldine positiivne meelestatuse. Jaanuar oli kuu, mil toimus pööre viimased 12 kuud püsivad sektorite ja regionaalsete aktsiaturgude trendide osas – vastupidiselt pikka aega püsivad trendidele läks jaanuaris sektorite löikes hästi Euroopa (eriti Hispaania) pankadel, samal ajal kui arenevate turgudega seotud aktsiad said suure tagasilöögi.

Euro tugevnes jaanuaris suuremate valuutade suhtes ning enamus fondi portfelli aktsiapositsioonidest lõpetasid kuu kergelt positiivses võtmes. Ainult suhteliselt väikesed Ladina-Ameerika ja Areneva Aasiaga seotud positsioonid (kumbki vähem kui 5% aktsiariskist) olid negatiivse tootlusega. Investorid, meie sealhulgas, on muutunud nende turgude osas palju ettevaatlikumaks tänu kiirelt kasvavale inflatsioonisurvele ja suurele kapitali sissevoolule.

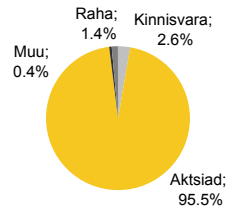
Veebruaril alguseks vähendasime aktsiapositsioone. Näeme sel turul kolme peamist lühiajalist riskifaktorit (i) kasvavat inflatsioonisurvet kartes vähendavad keskpangad likviidsust turgudel, (ii) turu lühiperioodi tehnilised näitajad ei ole soosivad pärast viimaste kuude tugevat tõusu ja tõusnud võlakirjaintresse (iii) üle 5%-line nafta hinna tõus jaanuaris on halvendanud globaalse majanduskasvu väljavaateid.

Riskiaste

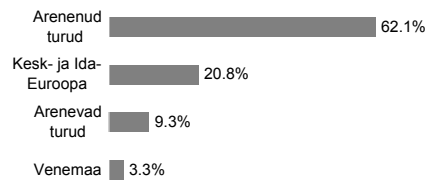


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

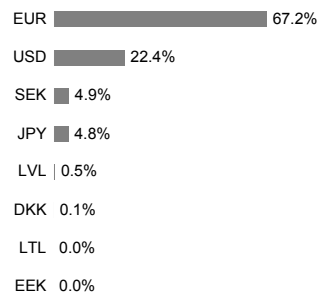
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Europe Index Equity Fund	8.7%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.9%
SPDR Trust Series 1	7.4%
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	5.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.3%
Aviva CEE Equity Fund	4.9%
SSGA Japan Index Equity Fund	4.8%
OMXS30 ETF	4.3%

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