

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2011

Investeeringispehõimõtted

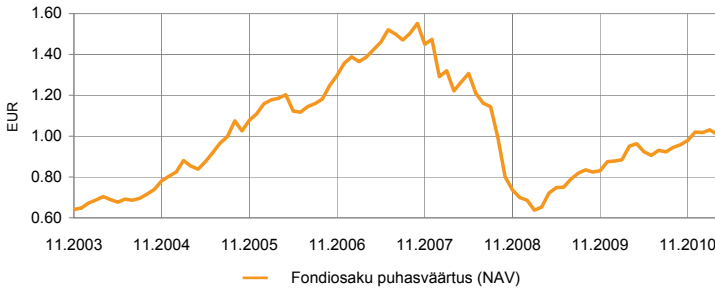
Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeeringiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.00990 EUR
Fondi varade puhasväärtus	32 368 247 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	19.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.0%	-1.9%	-1.0%	6.2%	54.7%	-17.3%	-14.8%	55.8%
Aasta baasil				6.2%	24.4%	-6.1%	-3.2%	6.3%

	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

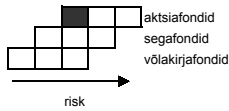
Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli märtsis -1,9% ning tootlus aasta algusest on -1,0%.

Märtsikuu finantssturgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning kodusõda Liibüas naftahindasid, siis euroala võlakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpankangast tulnud selge sõnum plaani kohta baasintresse kergitama asuda. Aktsiaturud globaalselt (v.a. Jaapan) kukkusid kuu esimeses pooles tugevalt, kuid kuu teist poolt saatis arenevate turgude juhtimisel tugev ostusurve ning kahju tehti enamjaolt tasa. Kui arenevate regioonide aktsiaturud olid aasta algusest olnud põhilisteks kaotajateks (eurodes mõõdetuna), siis märtsis muutus olukord tunduvalt positiivsemaks ja arenev Aasia tõusis 2,8%, samal ajal kui Venemaa turg tõusis 1,2% ja Ladin-Ameerika 0,65%. Suurima kaotaja Jaapani (-11,7%) kõrval jäi kuu aktsiaturgul negatiivseks ka Baltikumis (-4,6%) ning Euroopas (-3,6%). Euro tugevnes suuremate valuutade suhtes.

Laekunud majandusuudised nii USA-st kui Euroopast andsid edasist kinnitust majanduste kasvamise kohta, ühtlasi vähenes USA-s tööpuudus.

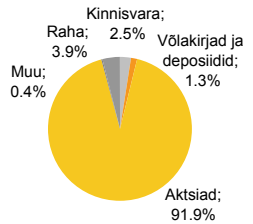
Kui viimasel paaril kuul oli aktsiaturgude lähivaade meil negatiivne, siis aprillis jätkame neutraalse positsiooniga. Ootame, et aktsiaturud toodavad pisut, kuid mitte palju rohkem kui võlakirjaturud. Põhjuseks tugev hinnamomentum ning ettevõtete tulemuste püsimine positiivsel poolel. Üleüldiselt on ka likviidsus paranenud, kuid põhilise riskina näeme endiselt globaalse majanduskasvu väljavaate halvenemist tänu tõusnud naftahinnale, oodatavale intressimäärade tõusule ja tööstustoodangu aeglustumisele. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem areneva Aasia aktsiaturge.

Riskiaste

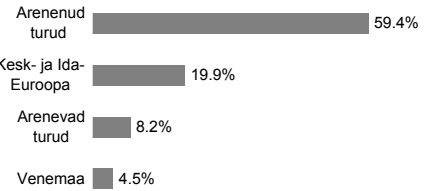


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

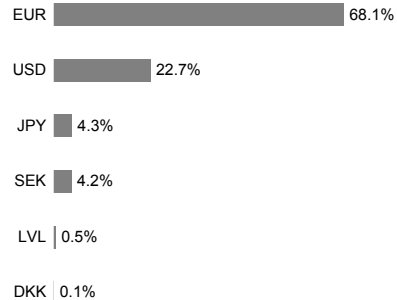
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Europe Index Equity Fund	8.6%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.8%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
MSCI USA Source ETF	5.5%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	1.3%

* 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 valuturukurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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