

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2011

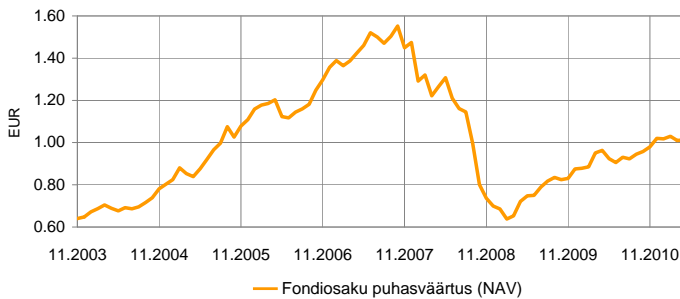
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistes 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	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.01237 EUR
Fondi varade puhasväärtus	32 579 573 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*	-0.8%	0.2%	-0.6%	5.1%	40.4%	-20.0%	-15.8%	56.2%
Aasta baasil				5.1%	18.5%	-7.2%	-3.4%	6.3%

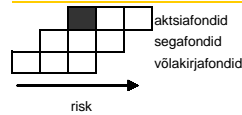
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli aprillis 0,2% ning tootlus aasta algusest on -0,8%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid aprillis kaks suuremat uudisvoogu. Ühelt poolt USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika viimased sammud ning teiselt poolt ettevõtete tulemuste avaldamise hooaja jätkumine. Kui EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates 0,25% võrra baasintresse, siis ookeanitagused kolleegid otsustasid karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada. QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu, kuid ometi on USA ja euroala intressisüklid läinud selgelt sünkroonist välja ja dollar nõrgenes kõigi suuremate valuutade vastu, sh. euro suhtes 4,6%. Ettevõtete tulemused üllatasid USA-s küll positiivsemalt kui euroalal ja aktsiaturud tõusid, kuid dollari nõrkuse tõttu USA aktsiaturg eurodes mõõdetuna langes (-1,39%). Euroopa (+3,4%), sh. KIE (+5,2%) aktsiatel mõõdukas kuu väga hästi kuid Baltikumi aktsiad jätkasid juba teist kuud langust (-2,8%). Arenevatele turgudele investeerimise riskantsust suurendab aga mure nii kasvava hinna- kui palgafatsooni pärast ja aprill lõppes sealsetele aktsiatele miinuspoolel – Arenev Aasia -0,1% ja Ladina-Ameerika -3,8%. Aprillis oli meil aktsiaturgude lähivaade neutraalne, seevastu mais jätkame kergelt vähendatud positsiooniga, seda just KIE ja Venemaa arvelt. Aktsiahindade momentum on nõrgenenud ning globaalne intressimäärade trend ei ole soosiv, samuti on tööstustoodangu näitajad aeglustumas. Kuni aprilli lõpuni hoogsalt kasvanud naftahinna mõju on hakanud tunda andma madalamas tarbijakulutuste kasvus. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu väljavaate aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

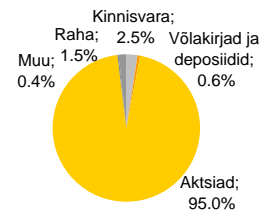
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

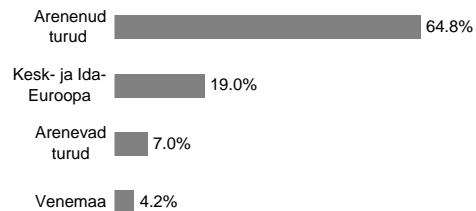


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

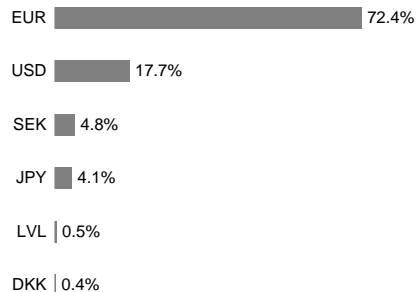
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

	Osakaal
Aktsiad	
SSGA Europe Index Equity Fund	8.8%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	8.0%
SSGA Tracks Pan Euro	7.9%
GAM Star US All Cap Fund	7.7%
Võlakirjad	
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	0.6%