

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2011

## Investeeringispõhimõtted

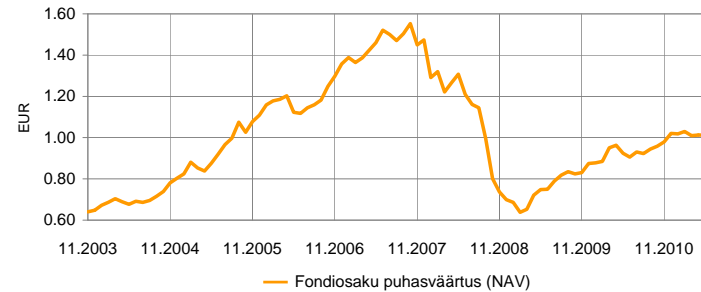
Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse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

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

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.01231 EUR
Fondi varade puhasväärtus	32 613 121 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	19.3%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.8%	0.0%	-1.7%	9.6%	35.4%	-22.6%	-9.8%	56.2%
Aasta baasil				9.6%	16.3%	-8.2%	-2.1%	6.2%

	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

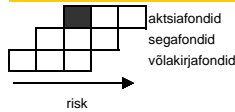
Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli mais 0% ning tootlus aasta algusest on -0,8%.

Finantsturgude dünaamikast mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve Euroala baasintressiturgetel hoolimata suhteliselt mitteatraktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja Euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgede ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud. Nafta hinna langus kergendas pisut ka otsest survet tarbijate rahakotile.

Fondi aktsiaportfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivseim eurovälistel turgetel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Arenevas Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivseimat tootlust näitasid Baltikumi aktsiaturgud -5,6%, kõrvuti Venemaa -2,4% ja KIE-ga laiema -1,5%. Euroopa ja Rootsi aktsiaturgud jäid kergele miinuspoolele – vastavalt -0,21% ja -0,37%.

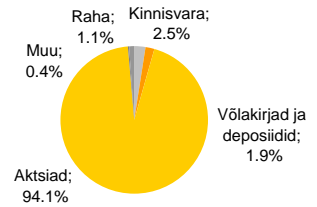
Lähtulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgetel kehvat tootlust kui võlakirjaturgudel. Siiski on globaalselt likviidsus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaateid endiselt vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investorite riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

## Riskiaste

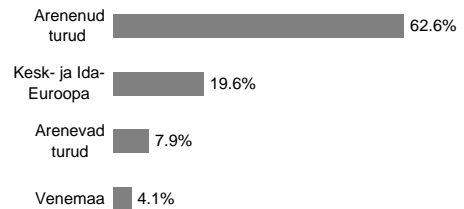


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

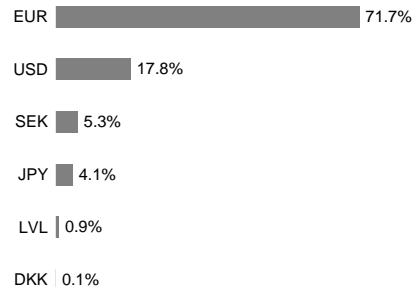
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.4%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	8.0%
SSGA Tracks Pan Euro	7.9%
GAM Star US All Cap Fund	7.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.4%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	1.9%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas ni 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.