

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrategia)

31. august 2011

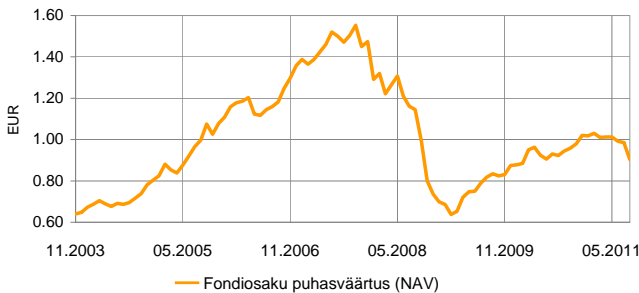
Investeeringispõhimõtted

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 investeeringiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodustused.

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) | 0.90338 EUR |
| Fondi varade puhasväärtus | 29 407 835 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* | -11.4% | -8.3% | -10.8% | -2.1% | 10.5% | -21.1% | -22.1% | 41.4% |
| Aasta baasil | | | | -2.1% | 5.1% | -7.6% | -4.9% | 4.5% |

| | 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

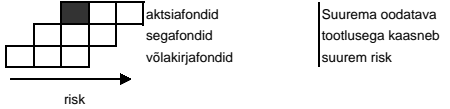
Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis -8,3% ning tootlus aasta algusest on -11,4%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpank sekkuks jõuliselt tugistudega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutussüstid majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Piit USAs on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta. Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgude kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusega kaasa ka arenavad turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladina-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekojaliste langusnumbritega (-5,8% eurodes).

Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus. Kuu lõpus vähendasime alakaalu Euroopa ja Ida-Euroopa turgudel. Hindame aktsiaturgude väljavaateid siiski jätkuvalt nõrgaks, sest majanduskasv on analüütikuid negatiivselt üllatanud ning uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasemetele ja võimalike poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusrallid.

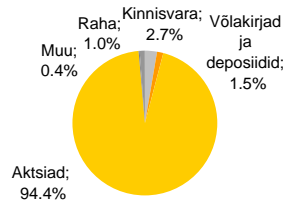
* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tunduvalt valutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või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

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

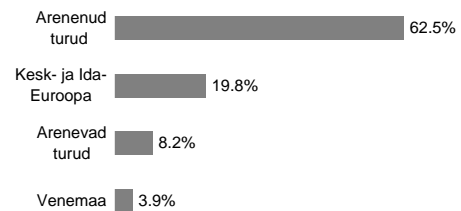
Riskiaste



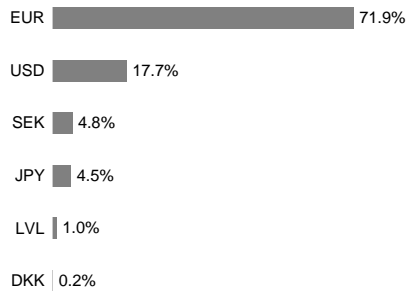
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

| Aktsiad | Osakaal |
|-------------------------------------|---------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.5% |
| DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF | 7.6% |
| GAM Star US All Cap Fund | 7.5% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 7.5% |
| MSCI USA Source ETF | 6.1% |
| Võlakirjad | Osakaal |
| Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund | 1.5% |