

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

29. veebruar 2012

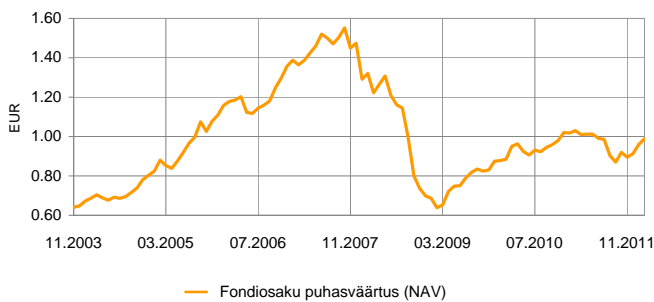
## Investeeringispõhimõtted

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 välismaistes aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentidel erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodustused.

## 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)	0.98863 EUR
Fondi varade puhasväärtus	31 889 536 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	12.2%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	8.2%	3.0%	10.5%	-4.0%	11.7%	55.0%	-27.5%	54.7%
Aasta baasil				-4.0%	5.7%	15.7%	-6.2%	5.4%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli veebruaris 3,0% ning tootlus aasta algusest on 8,2%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusukuud ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi. Turuosaliste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind.

USA's olid julgustavateks märkideks tarbijaülduse näitajate äkiline tõus ning väga tugev statistika loodud töökohtade arvu osas. Samas Euroopa teenindus- ja tööstussektori näitajad ei olnud ootustele vastaval tasemel, eriti nõrk oli aktiivsus teenindussektoris. Joonistus taas välja trend nn. kahekiiruselisest Euroopast – märgatavalt tugevama majandusseisuga Saksa ja Prantsusmaa ning oluliselt nõrgemad Hispaania ja Itaalia. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpank (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise

rahasüstiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavalt refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenu turu normaliseerimise meetmega, mis vähemalt esialgu paistab end õigustavat. Tulemusena on paranenud ka Euroopa pankade aktsiate hindade väljavaade.

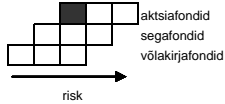
Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaad (+9,3%, kõik tootlused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust koduvaluutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähisteile.

Fondi portfellis jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimistlikult meelestatud vaadetega, sealjuures eelistame nii Lääne- kui Ida-Euroopat ülejäänud turgudele. Turukliima on positiivne, hinnatasemed endiselt suhteliselt atraktiivsed ja suurt ohtu majanduskasvu väljavaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta.

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

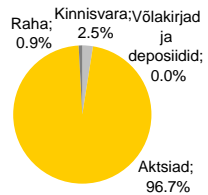
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

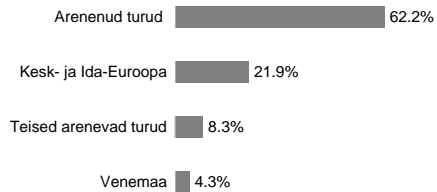


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

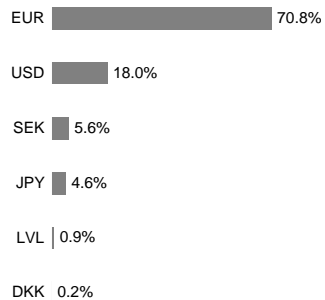
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
SSGA Tracks Pan Euro	8.2%
Aviva European Convergence Equity Fund	7.3%
MSCI Europe Source ETF	6.6%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%