

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2012

Investeeringispõhimõtted

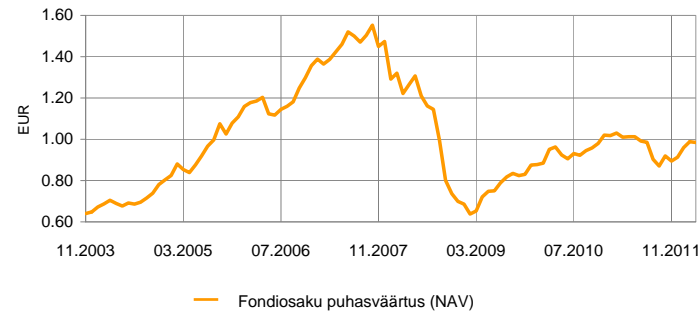
Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on maksimaalne kapitali kasv pika aja jooksul. Fondi vara investeeritakse peamiselt Eesti ja välismaistesse aktsiatesse, vajadusel ka rahaturu-instrumentidesse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

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

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.98471 EUR
Fondi varade puhasväärtus	31 787 239 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*	7.8%	-0.4%	7.8%	-2.5%	3.6%	50.8%	-29.0%	54.1%
Aasta baasil				-2.5%	1.8%	14.7%	-6.6%	5.3%

	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

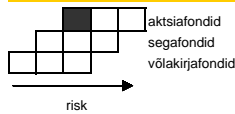
Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli märtsis -0,4% ning tootlus aasta algusest on 7,8%.

Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaredele negatiivsemalt, samas keskpaika jagus positiivsust. Euroala võlakriis liikus turgude fookusest tasapiisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laienemise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju on võimalik otseselt täheldada 6 kuu Euribori dunaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutmata tasemele ja ei viidanud ka võimalikule intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Seevastu jõudis turgude fookusesse tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust. Ka teised arenevad turud ei näidanud positiivseid üllatusi.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas kuu kokkuvõttes USA (+3,4%, kõik tootlused eurodes) ja kehvimat veebruaris konkurentsituult parim olnud Venemaa (-6,5%). Ladina-Ameerika ja KIE jäid -3% piirimaile, seevastu Baltikum lõpetas arenevate turgude seas erandlikult +1,6%-ga. Kui Euroopa tootlus jäi nullilähedaseks, siis Rootsi aktsiad jäid miinuspoolele (-2,7%) ja Jaapani aktsiad +1,5% juurde. Euro hind dollarites jäi kuu kokkuvõttes pea muutumatule tasemele.

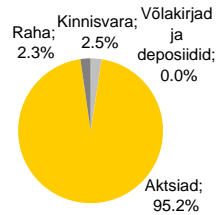
Fondi portfelli vähendasime aprilli alguses aktsiate osakaalu ja jätkame lähivaates neutraalselt positioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas toetab nii likviidsuse kui ka atraktiivse hinnataseme argument Euroopa aktsiate regionaalse ülekaalu jätkumist.

Riskiaste

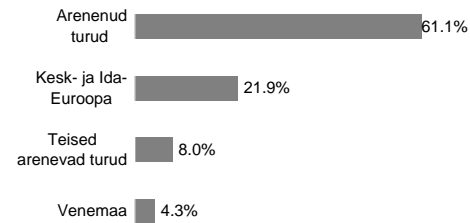


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

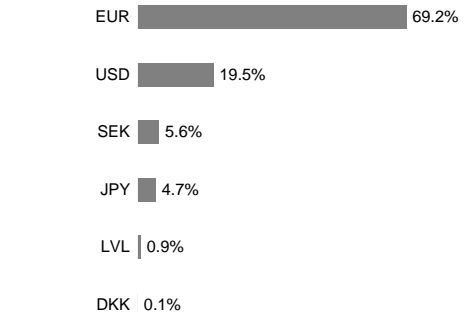
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regionide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiportfell	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.6%
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.4%
SSGA Tracks Pan Euro	8.3%
Aviva European Convergence Equity Fund	7.3%
MSCI Europe Source ETF	6.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

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