

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2012

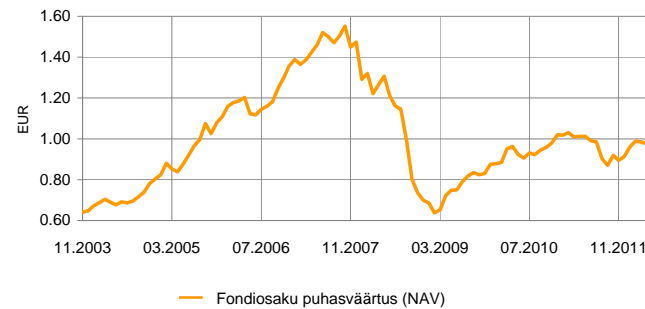
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeerimistegevuse 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)	0.97571 EUR
Fondi varade puhasväärtus	31 533 825 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagsivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.9%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	6.8%	-0.9%	1.7%	-3.6%	1.3%	35.3%	-31.5%	52.7%
Aasta baasil				-3.6%	0.7%	10.6%	-7.3%	5.1%

	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 aprillis -0,9% ning tootlus aasta algusest on 6,8%. Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehvemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksas ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriit Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kasinusmeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb. Majandusindikaatorid valmistavad pettumuse mujalgi – Hiinas kahanes tööstussektori aktiivsus kuendat kuud järjest ja USA I kvartali SKT kasvunumber osutus oodatust nõrgemaks. Siiski on USA tarbija üllatavalt optimistlikult meelestatud, seda vaatamata kõrgele tööpuuduse tasemele ja kütusehindadele.

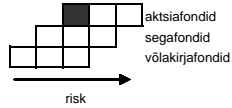
Pensionifondi aktsiaportfellis oli aprillis parima tootlusega regiooniks Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspooltel lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturud nõrgenesid – Ladina-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7% ja -2,1%), Rootsi (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%).

Fondi portfellis oleme mais aktsiaturgude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljutist turgude langust on koos paremate kasuminumbritega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Regionaalselt eelistame Euroopat, mida toetavad Euroopa Keskpanga likviidsussüstid ja teiste arenenud regioonidega võrreldes soodsam hinnatase.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. 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 kahanemist.

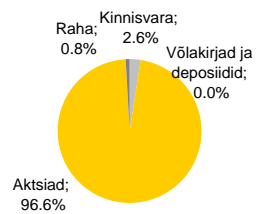
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

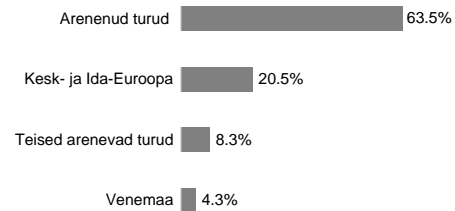


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

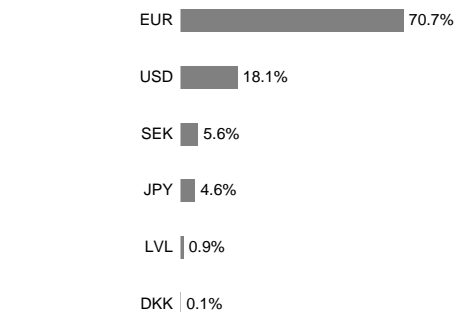
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.5%
SSGA USA Index Equity Fund	8.2%
SSGA Tracks Pan Euro	8.2%
MSCI Europe Source ETF	6.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%