

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2012

## Investeeringispõhimõtted

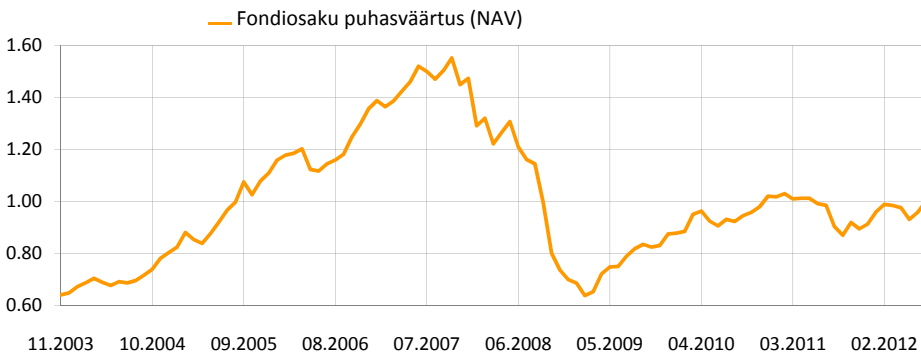
Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoreile pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 100% oma varadest aktsiariskiga väärtpaberitesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606  
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2003  
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.00115 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 32 221 076 EUR  
 Haldustasu aastas 1.4%  
 Väljalaskmistasu 1.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%  
 Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 11.2%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	9.6%	4.5%	2.6%	1.6%	7.6%	26.8%	-33.3%	56.7%
Aasta baasil				1.6%	3.7%	8.2%	-7.8%	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%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.7%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SPDR MSCI Europe ETF	8.3%
MSCI Europe Source ETF	6.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis 4,5% ning tootlus aasta algusest on 9,6%.

Juulikuus püsis finantsturgude fookus euroalal. Hoollimata kriisi ägenemisest lõpetasid nii riskantsed kui ka suhteliselt riskivabad varaklassid kuu plusspoolle. Üheks aktsiaturgude optimismi põhjuseks oli Euroopa Keskpanga (EKP) president, kelle ütluste jõuline iseloom kuu teises pooles viis riskantsed varaklassid tõusule. Samas etteruttavalt võib öelda, et augusti alguse EKP istungi tulemused osutusid investorite jaoks pettumuseks. Ärevust tekitas ka Kreeka, mis pole suutnud IMF-ile ja Euroopa Komisjonile lubatud reforme piisava kiirusega ellu viia ning riigi võimalik lahkumine euroalast ja sellega kaasnevad riskid teistele euroala riikidele on muutunud järjest aktuaalsemaks. Majanduskasv jätkas globaalselt aeglustumistrendis – euroala tööstussektori ettevaatavad näitajad nõrgenesid ning ka USA SKT number jäi allapoole turu ootusi. Samas suurendas nõrk kasv ka võimalust, et Föderaalreserv lõdvendab lähikuudel rahapoliitikat veelgi, mis paradoksaalsel kombel tekitab olukorra, kus nõrgad majandusuudised mõjuvad aktsiaturgudele positiivselt.

Aktsiaportfellis oli arenenud regioonidest tugevaimaks Rootsi (+9,7%, kõik tootlused on eurodes). Euroopa ja USA aktsiaturud tugevnesid mõlemad +4,2%. Napilt jäi plussi ka Jaapan (+0,4%). Arenevate piirkondade aktsiaturud tõusid Aasia ja Venemaa juhtimisel (vastavalt +5,8% ja +5,7%). Ladina-Ameerika lõpetas +4,2% kõrgemal ja Baltikum ning Ida-Euroopa tõusid vastavalt +3,42% ja +1,0%. Euro nõrgenes kuu jooksul USA dollari suhtes -2,9%.

Augustis oleme aktsiaturgude suhtes jätkuvalt positiivselt meelestatud – hinnatasemed on võrreldes võlakirjadega endiselt atraktiivsed ja globaalsed likviidsusnäitajad on kasvule pöördunud. Ootame ka maailma majanduse kasvutempo kiirenemist aasta teisel poolel. Regionaalselt eelistame Euroopa ja Jaapani aktsiaid. Kui esimest soosib eelkõige hinnatase, siis teist finantssektori tugevnenud likviidsus. Peamine risk positiivsele turuväljavaatele on poliitilist laadi, s.t. kas ja mis vormis jätkub Kreeka koostöö rahvusvaheliste kreditoridega ning kuidas lahendatakse Hispaania ja Itaalia kõrgete võlakirjaintressimäärade küsimus.

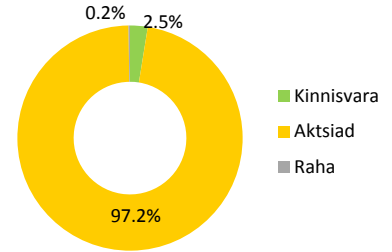
## Riskiaste

Madalam risk ← → Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

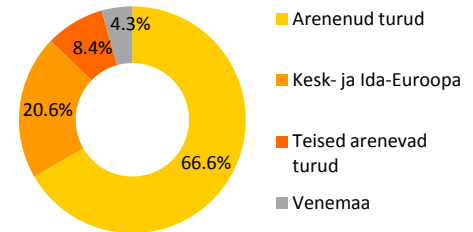


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

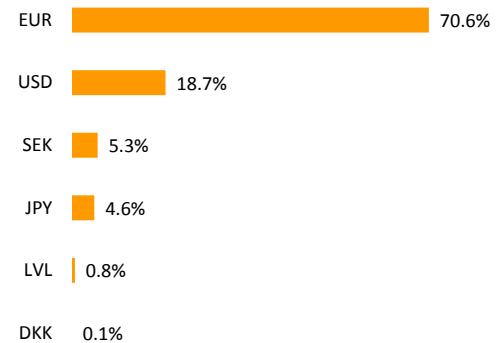
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfelli regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside 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.