

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. august 2012

## Investeeringispõhimõtted

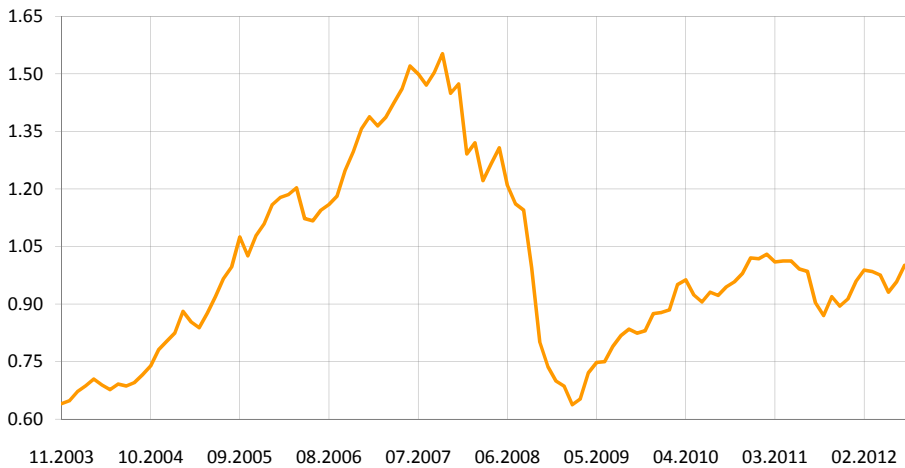
Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib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

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.99958 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	32 186 804 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	11.1%
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*

— Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	9.4%	-0.2%	7.4%	10.6%	8.3%	22.2%	-32.0%	56.4%
Aasta baasil				10.6%	4.1%	6.9%	-7.4%	5.2%

	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

<b>Aktsiaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
SPDR MSCI Europe ETF	8.4%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	8.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.7%
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
MSCI Europe Source ETF	7.0%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

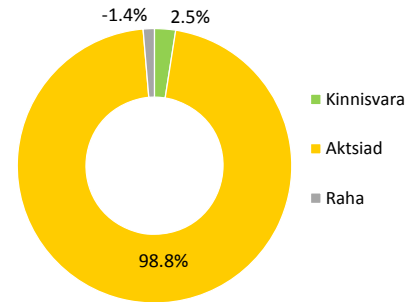
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

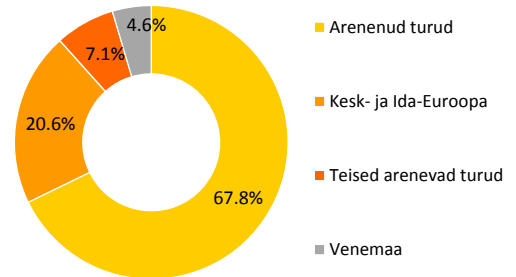


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

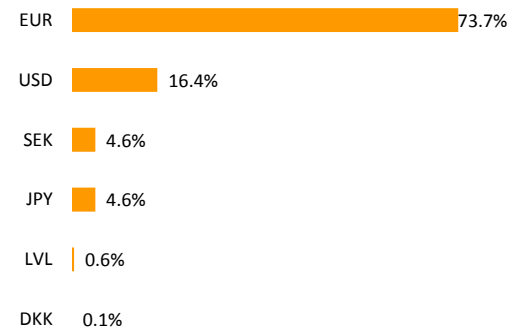
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiaportfell 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 puhaskväärtuse 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 telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. august 2012

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis -0,2% ning tootlus aasta algusest on 9,4%.

Augustikuu möödus finantsturgudel võrdlemisi rahulikult ja investorid olid oluliste poliitiliste otsuste ja sündmuste puuduses valdavalt äraootavas meeleolus. Ehkki riskivõtmise isu turgudel enamjaolt tõusis, ei toonud see kaasa olulist raha väljavoolu riskivabamatest varaklassidest. Fookus püsis Euroopa Keskpanga (EKP) tegevusel. Eriti pärast keskpanga president Draghi väga jõulist sõnavõttu juuli lõpus, kus lubati euro püsijäämist misiganes hinnaga, olid turgude ootused augusti alguse regulaarsele keskpanga istungi tulemustele üles köetud. Istungilt ei tulnud aga ei uut baasintresside langetamist ega ka konkreetset plaani, kuidas probleemriikide kõrgustes püsivaid intressimäärasid riikidele jõukohasematele ja jätkusuutlikumatele tasemetele tuua. Kuu jooksul on hakanud ilmema, et tõenäolisem on väga piiratud sekkumine turgudele, s.t. kuni kolmeaastaste võlakirjade ostmine teiseselt turul. Vstavad turuootused tõid ca. 120-150 baaspunkti allapoole nii Itaalia kui Hispaania lühemate tähtaegade intressimäärad, jättes aga pikemate tähtaegade intressimäärad endistesse kõrgustesse.

Globaalne majanduskonjunktuur püsis valdavalt nõrgal tasemel – Euroopa tööstussektori ostujuhtide usaldusindeksid osutasid jätkuvalt tootmisaktiivsuse kahanemisele. Üldise negatiivsuse taustal võis positiivseks liigitada ootusi ületanud Saksamaa, Prantsusmaa ja Inglismaa ostujuhtide indekseid, mis osutasid langustempo aeglustumisele tööstussektoris. Ameerika Ühendriikides on majanduskeskkond mõnevõrra tugevam, kui Euroopas, ent töökohtade arvu visa kasv on sealgi suureks probleemiks ning see võib kaasa tuua Föderaalreservi poolse järjekorras kolmanda finantsvarade ostu programmi.

Aktsiaportfelli parima tootlusega regiooniks oli Ida-Euroopa (+4,7%, kõik tootlused on eurodes), arenevatest piirkondadest läks hästi ka Baltikumil (+1,9%), seevastu nii Venemaa (-0,9%), Areneva Aasia (-2,8%), kui ka Ladina-Ameerika (-2,6%) aktsiate tootlused jäid miinuspoolele. Arenenud regioonidest läks hästi Lääne-Euroopa aktsiatel (+2,0%), napilt plusspoolele jäid ka USA aktsiad (+0,1%), miinuspoolele jäi aga tootlus nii Jaapani (-2,8%) kui ka Rootsi (-1,7%) aktsiatel.

Fondi portfellis olime ülekaalulud Lääne-Euroopa aktsiates, seda just eelkõige suhteliselt soodsa hinnataseme tõttu. Hoolimata poliitilistest riskidest osutus otsus tulutoovaks.

Ettevaates ootame, et september kujuneb finantsturgudel märksa sündmusterikkamaks ja seetõttu ka volatiilsemaks. Hoiame jätkuvalt aktsiate osakaalu neutraalsest kõrgemal tasemel. Aktsiate hinnatase on võlakirjadega võrreldes jätkuvalt atraktiivne ning globaalne likviidsus jätkas kasvu. Ootame aasta teisel poolel ka maailma majanduse kasvutempo taaskiirenemist. Riskid aktsiaturgudele on taas peamiselt poliitilise iseloomuga – jätkuvalt puudub selgus Euroopa Keskpanga võlakirjaostude kava osas ning üha enam hakkab fookusesse tõusma ka USA presidendivalimiste tulemuste võimalik mõju majandusele.

Eelistame jätkuvalt Euroopa aktsiaid teistele regioonidele, kuna selle piirkonna aktsiad hindavad sisse meie poolt prognoositust märgatavalt nõrgemat majanduskasvu. Sentiment on muutunud mõnevõrra soodsamaks ka arenevate turgude osas ning seetõttu vähendasime alakaalu nendes varaklassides.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisurgudele 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.