

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 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 puhasväärtus (NAV)	1.00206 EUR
Fondi varade puhasväärtus	31 667 816 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	11.1%
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*

— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	9.7%	-1.3%	0.1%	9.0%	4.6%	21.6%	-35.5%	56.8%
<b>Aasta baasil</b>				9.0%	2.3%	6.7%	-8.4%	5.1%
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Tootlus*</b>	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	8.7%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.8%
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	7.5%
MSCI Europe Source ETF	7.2%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

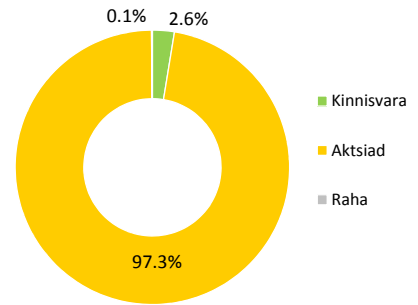
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

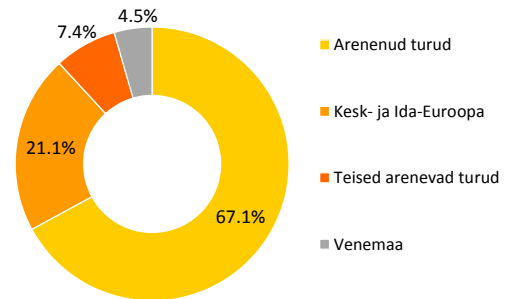


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

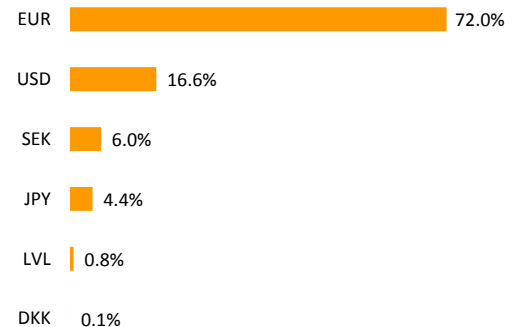
## Portfell varaklasside järgi



## 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 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 telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2012

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli oktoobris -1.3% ning tootlus aasta algusest on 9.7%.

Oktoobris oli finantsturgudel investoritele huvipakkuvaid teemasid nii siin- kui sealpool ookeani. Turgude hinnangut euroala perspektiividele parandas Euroopa Keskpanga presidendi kinnitus valmiduse kohta osta piiramatus koguses euroala liikmesriikide valitsuste võlakirju juhul, kui kõnealused riigid täidavad tingimusi kokkuhoiameetmete ja struktuursete reformide osas. Nii Itaalia kui Hispaania võlakirjade intressimäärad jätkasid oktoobris langust. Siiski püsis ebaselgus Kreeka osas – pole välistatud, et Kreeka võlausaldajad peavad antud laene senisest veelgi enam "korstnasse kirjutama". Kreeka valitsusk koalitsioonil seisab novembri alguses järjekordselt ees raske ülesanne - saavutada parlamendis toetus ebapopulaarsetele kokkuhoiukavadele.

Ehkki euroala majanduse nõrkus jätkus – nii tööstus- kui teenindussektoris muutus olukord kehvemaks - oli majandusstatistika maailma mitmetes teistes olulistes regioonides pigem positiivne. Hiina näitajad osutasid kasvutempo aeglustumise pidurdumisele. Ühendriikides tugevnes paraneva kinnisvaraturu taustal tarbijausaldus, jaemüük ületas analüütikute ootusi ning teenindussektori usaldusindeks osutas jõudsale kasvule. Oktoobris avaldatud ettevõtete kolmanda kvartali finantstulemusi võib aga lugeda pigem nõrkadeks ning USA S&P 500 indeksi liikmete kasum ja müük eelmise aasta sama kvartaliga võrreldes langes. Ettevõtted muutusid ettevaatlikumaks ka oma ootustes. Lisaks mõjutas finantsturge kestev ebaselgus USA poliitikas – äärmiselt tasavägisteks kujuneda töötavate presidendivalimiste taustal on õhus terav vastasseis vabariiklaste ja demokraatide vahel USA võla ülempiiri suurendamise osas. Oluliseks riskiks on ka nõ. "eelarvekuriistik" – aasta alguses aeguvad maksukärped ja jõustuvad kokkuhoiameetmed. Kui viimaste leevendamise osas valimisteljargses pingelises õhkkonnas kokkuleppele ei jõuta, võib see tähendada tõsisist, ehkki ajutise iseloomuga lööki Ameerika Ühendriikide majanduskasvule.

Aktsiaturgude seas paistis positiivse poole pealt silma meie poolt enim eelistatud regioon - Euroopa, mis tugevnes kuuga 0.7%. Paljude investorite hinnagul on oluliselt vähenenud euroala lagunemise riskid ning seetõttu on huvi suhteliselt odaval hinnatasemel kauplevate Euroopa aktsiate vastu tõusnud. USA turg kukkus ettevõtete nõrkade tulemuste ja hägusa poliitilise väljavaate taustal 2.6% (kõik tootlused on eurodes). Jaapani aktsiad langesid samuti 2.6% - sealne majandus on viimasel ajal turge pigem negatiivselt üllatanud ning seda trendi ei murdnud ka Jaapani keskpanga otsus järjekordse finantsvarade ostuprogrammi kohta. Rootsi aktsiaturg kaotas kuuga 3.6%. Kuu lõikes jäi plusspoolele veel ka Baltikumi aktsiaturg 0.8% tootlusega. Ostsime Tallinna Kaubamaja aktsiaid, meie hinnangul on tegemist hästi juhitud ettevõttega, mille aktsia pakub atraktiivset dividenditootlust (~6.5%). Arenevate turgude aktsiad kuu lõikes enamjaolt langesid – Arenev Aasia kaotas 0.6%, Ladina-Ameerika 1.1%, Ida-Euroopa 1.5% ning Venemaa 3.9% väärtusest.

Lähiaja ettevaates oleme muutunud mõnevõrra ettevaatlikumaks aktsiaturgude perspektiivide osas ning vähendasime aktsiariski neutraalse tasemeni. Tehnilised indikaatorid on nõrgenenud, globaalne likviidsus püsib jätkuvalt madalal tasemel ning analüütikud on kasumiootusi allapoole korrigeerimas. Samas on aktsiaturgude hinnatase jätkuvalt atraktiivne ning seetõttu ei pea me põhjendatuks aktsiaosakaalu vähendamist neutraalsest allapoole. Ühtlasi vähendasime Euroopa aktsiate ülekaalu ning ostsime juurde USA aktsiaid, viimased on fondi portfellis nüüd neutraalselt positioneeritud.

\* 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 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.