

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

28. veebruar 2017

## 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.

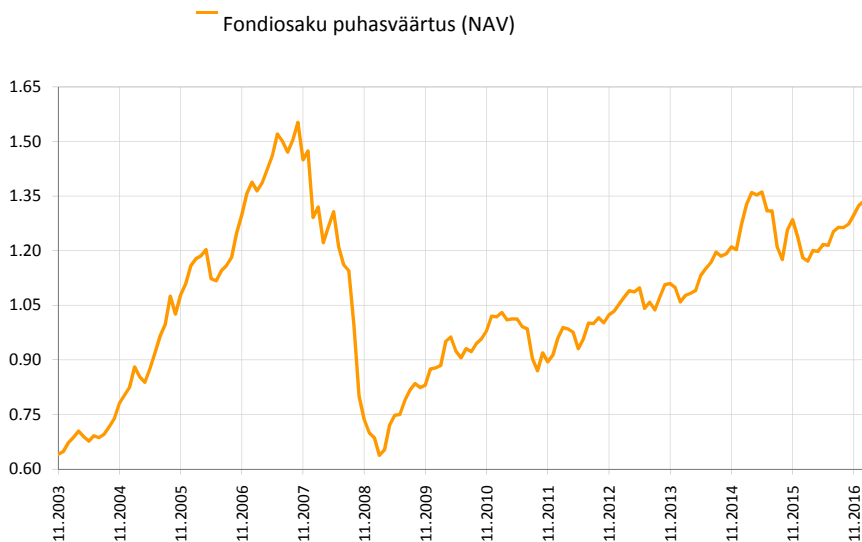
## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.3877 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 47 646 805 EUR

Haldustasu aastas 1.4%  
 Sisenemistasu 0.0%  
 Väljumistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



### Ajalooline tootlus\*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	4.8%	3.9%	7.0%	18.5%	4.6%	28.8%	40.4%	116.7%
Aasta baasil				18.5%	2.3%	8.8%	7.0%	6.0%

Aastane	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.8%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.6%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.6%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.5%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.1%
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	7.2%

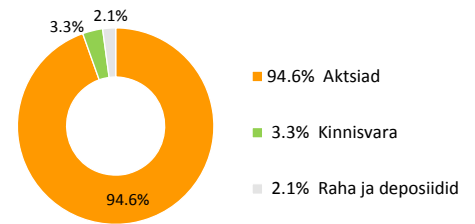
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

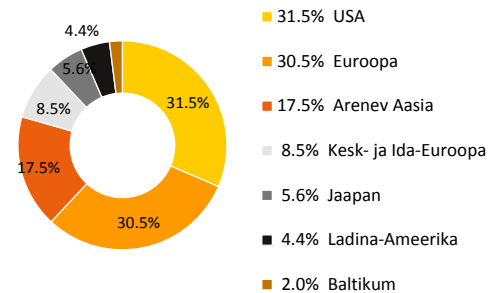


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

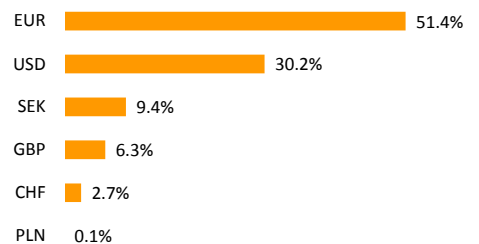
## Portfell varaklasside järgi



## 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimisoostamisena. Tutvuve fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

28. veebruar 2017

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli veebruaris 3.9% ning tootlus aasta algusest on 4.8%.

### Turuülevaade

Veebruarikuu möödus finantsturgudel järjekindlat paranemist näidanud majandusnäitajate toel vägagi rõõmsates toonides. Nii lõppes kuu meie pensionifondi olulisemate varaklasside jaoks plusspoolle, mistõttu ka pensionifondi osaku väärtus kasvas. Eriti jõudsalt tõusid eurodes mõõdetuna USA, ent ka mõnede arenevate piirkondade aktsiaturud. Finantsturgude positiivse meeleolu taga olid eeskätt fundamentaalsed tegurid, s.t. globaalse majanduse tugevnemisele viitavad näitajad. Euroopa väärtpaperitele lisas aga teataval määral heitlikkust taaskasvav poliitiline ebakindlus, seda eriti seoses võimalike võimuvahetustega lähenevatel valimistel mitmetes riikides.

USA majanduses on trendid püsivad positiivsetena – jaemüük kasvas oodatust kiiremini ning tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis juba kuendat järjekordset kuu, jõudes analüütikute ootusi tugevalt ületades 57,7 punkti tasemele. Ootustest kiirem oli ka inflatsioonitempo. Positiivsed majandusindikaatorid koos kasvava inflatsiooniga ning neile lisandunud mitmed intressitõusu vajadusele viitavad sõnavõttud Föderaalreservi tippametnikelt suurendasid turgude ootust, et järgmine Föderaalreservi baasintressitõus tuleb juba märtsis.

Optimism majanduskasvu ja ettevõtete kasumite osas kergitasid USA aktsiaturge järjest uutele rekordtasemetele – Dow Jones Industrial Average indeks ületas (1. märtsil) 21 000 punkti piiri, S&P 500 indeks läheneb jõudsalt 2400 punkti tasemeni. USA ettevõtete kasumid kasvasid viimaste kvartalite kiireimas tempos, ehkki kasumikasv oli jätkuvalt suhteliselt tagasihoidlik ning ka analüütikute ootusi suutsid ettevõtted ületada küllaltki väikese marginaaliga.

Euroopa majandus näitas veebruaris samuti kiirenemise märke. Euroopa tööstussektori kindlustunde indeks tugevnes taas ning on selgelt viimaste aastate tugevaimal tasemel. Euroopa inflatsioon jätkas tõusu ning kiirenes veebruaris 2%-ni, kuid seda eeskätt baasefektide toel. Tõenäoliselt hakkab lähikuudel inflatsioonitempo taas mõnevõrra langema ning läheneb baasinflatsioonile (inflatsioon ilma volatiilsete toidu- ja kütusehindadeta). Viimane on stabiilselt püsivad 0,9% lähedal.

Fookus aga on Euroopas püsivad pigem poliitilisel riskil. Ühelt poolt on taas aktuaalseks muutunud Kreeka võlakooormuse ja reformide problemaatika. Teiselt poolt aga on Prantsusmaal väga tõenäoline euroskeptilise Marine Le Peni pääsemine presidendivalimiste teise ringi, lisaks on tulemas valimised Saksamaal ning Hollandis. Õhus on erakorraliste valimiste võimalus Itaalias. Veebruaris mõjutas Euroopa finantsturge ehk enim Prantsusmaa valimiste temaatika, sest Le Pen vähendas vahet nn. peavoolu kandidaatide Filloni ja Macroniga. Ehkki Le Pen'i võitu ei peeta tõenäoliseks, on investorite ühismälus siiski selgesti veel 2016. aasta hääletusüllatused Ühendkuningriikidest ja USA-st.

Hiina väliskaubanduse mahud ületasid oluliselt analüütikute ootuseid – jaanuaris kasvas eksport 7,9% võrra eelmise aasta sama kuuga võrreldes, import kasvas 16,7% võrra. Laenumahud Hiinas kasvasid jaanuaris vähem kui analüütikud ootasid, sest Hiina Keskpang on üritanud laenumahude kasvu finantsstabiilsuse tagamiseks senisest enam kontrollida. Ostujuhtide indeksid olid oodatust samuti tugevamad, ent Hiina uue aasta pühad teevad aasta alguse statistika tõlgendamise tavapärasest keerukamaks.

Jaapani SKT tõusis eelmise aasta neljandas kvartalis vaid 1% võrra, ent Jaapani valitsuse panustamine infrastruktuuri investeringutele soosib ilmselt kasvu kiirenemist käesoleva aasta esimesel poolel. Jaapani peaministri Abe ja USA presidendi Trumpi vahel toimus edukas tippkohtumine, mis vähendab kaubandussõja tõenäosust kahe riigi vahel.

Brasiilia keskpang jätkas intressimäärade langetamist, langetades oma repomäära 0,75% võrra 12,25%-ni. Keskpang jättis ukse lahti edasisteks intressikärbeteks, ent hoiatas, et need sõltuvad nii majanduskonjunktuurist kui inflatsioonist.

Veebruaris oli meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks Türgi (+7,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Arenevatest piirkondadest esinesid väga hästi taas ka Ladina-Ameerika (+5,3%) ja areneva Aasia (+5,1%) aktsiad. Ida-Euroopa aktsiad tootsid investoritele kuuga +3,8% tulu, Baltikumi aktsiad tugevnesid 0,8% võrra. Arenenud piirkondadest parima tulemuse saavutasid USA aktsiaturud (+5,6%). Tugevale tulemusele aitas olulisel määral kaasa ka euro nõrgenemine dollari suhtes (-2,1%). Euroopa ettevõtted suutsid analüütikute kasumiootuseid valdavalt ületada ning MSCI Euroopa indeks tugevnes kuu jooksul 2,9% võrra. Sarnasele tasemele jäi ka Jaapani aktsiaturgude tootlus (+2,8%).

### Väljavaade

Veebruari viimastel päevadel vähendasime mõnevõrra aktsiate osakaalu fondis, ehkki tavapärasest pikaajalisest tasemest on aktsiaid meil jätkuvalt rohkem. Kasumikasv, analüütikute positiivsemaks muutuvad kasumiootused ning aktsiate suhteline hinnatase võlakirjadega võrreldes on kõik endiselt aktsiaturge toetavad. Samas on Donald Trumpi valimisvõidust saadik aktsiaturgudel olnud väga järjekindel tõus ning lühiajalise korrigeerimise võimalus muutub tasapisi tõenäolisemaks. Regionaalselt eelistame USA aktsiaid Lääne-Euroopa ja arenevate turgude aktsiatele. Hoiame USA aktsiaid ülekaalus võimaliku maksureformi ja eelarvepoliitilise stiimuli ootuses. Vähendasime Euroopa aktsiate osakaalu kõrge poliitiliste riskide tõttu. Alakaal arenevate turgude aktsiates on nüüdsest väiksem kui eelnenud kuul, s.t. ostisime nende piirkondade aktsiaid portfelli pisut tagasi.

\*Kommentaaris indeksele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgimise perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiividega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.