

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Fondi kuuraort | Seisuga 30. aprill 2017

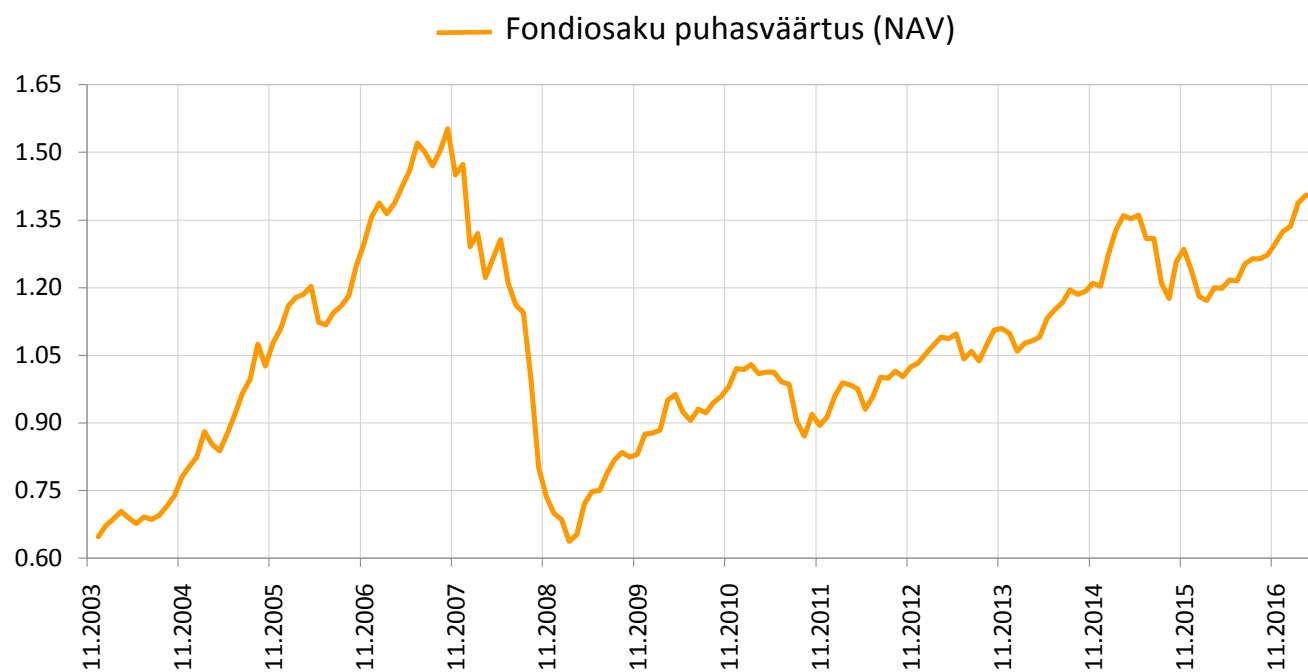
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
ISIN	EE3600071049
Fondi varade puhasväärtus	48 474 927 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.40640 EUR
Valitsemistasu aastas	1.40%
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	6.2%	0.1%	5.3%	17.4%	4.0%	28.9%	44.1%	119.6%
Aasta baasil tootlus				17.4%	2.0%	8.8%	7.6%	6.0%

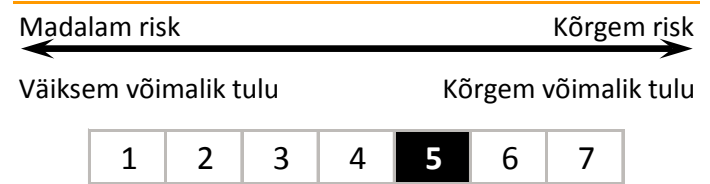
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.8%

Suurimad investeeringud (%)

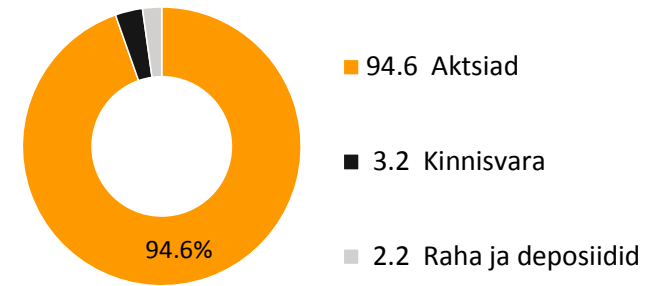
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.7
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.6
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.3
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.2
SPDR S&P 500 ETF (USD)	6.6

Riskiaste

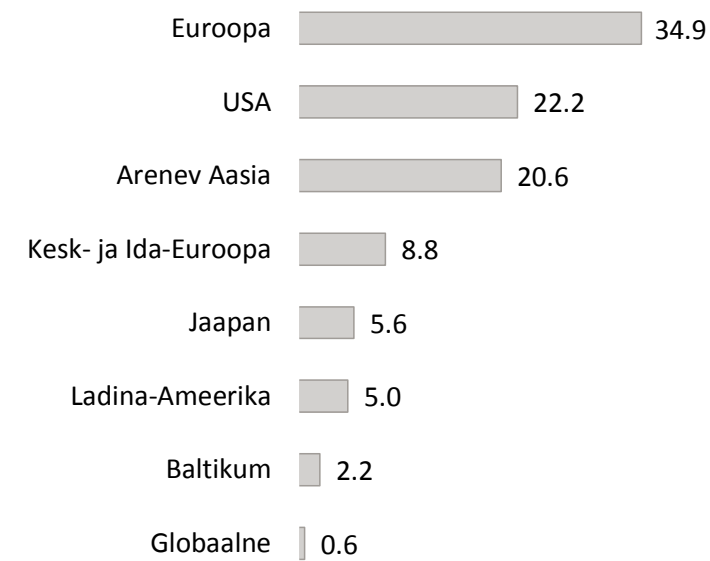


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

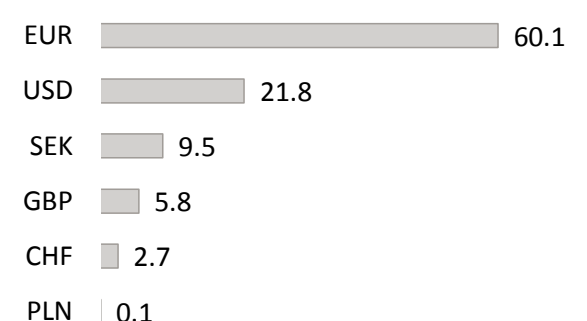
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Fondi kuuraport | Seisuga 30. aprill 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli aprillis 0.1% ning tootlus aasta algusest on 6.2%.

Turuülevaade

Aprillikuus ei leidnud globaalsed finantsturud päris ühtset suunda ning meie pensionifondi investeerimisvaraklassid lõpetasid märkimisväärselt mitmetaoliste tulemustega. Väga positiivseks osutus aprill referendumijärgselt teatava kergendusralli läbinud Türgi aktsiatele, mis liikusid pea kümnendiku võrra kõrgemale. Hoolimata sellest, et kuu lõikes leidis ka mitmeid langevaid turge, jäi pensionifond tervikuna kergelt plusspoolele. Investorite fookuses olid siinpool Atlandi ookeani pigem poliitilised teemad – põhiseaduse muutmise referendum Türgis aprilli keskel ja presidendivalimiste esimene voor Prantsusmaal aprilli lõpus. Finantsvarade väärtust teispool ookeani aga mõjutasid põhiliselt investorite ootused kanda kinnitava majanduskasvu ning USA presidendi tegevuste osas.

Emmanuel Macron'i võit Prantsusmaa presidendivalimiste esimeses ringis vähendas investorite arvates tuntavalt poliitilist riski Euroopas. Valimiste esimese vooru järgse reaktsioonina liikusid Euroopa aktsiad hüppega üles ning kahanesid järsult riskipreemiad nii Prantsusmaa, kui Itaalia-Hispaania riigivõlakirjade jaoks. Macroni võit esimeses ringis kahandas olulisel määral erinevate eurovastaste äärmuspoliitikute (Le Pen, aga ka Mélenchon) võimulepääsemise šanssi Prantsusmaal ning eriti pärast Brexiti hääletust süvenenud kahtlusi Euroopa Liidu koospüsímise osas.

Euroala ostujuhtide kindlustunde indeksid on kaheksandat järjestikust kuud tugevnedes tõusnud viimaste aastate kõrgeimale tasemele ning osutavad väga tugevale oodatavale SKT kasvutempole. Ka tarbijate kindlustunde indikaatorid on kõrgel tasemel. Euroopa inflatsioonitempo tõusis aprillis 1,9%-ni (märtsis oli inflatsioon 1,5%). Olles Euroopa Keskpanga eesmärgile küll väga lähedal, ei paku näitaja siiski kuigi suurt kindlustunnet edasiseks, sest tõenäoliselt on selle taga suuresti ajutise iseloomuga tegurid ning aasta teisel poolel on oodata inflatsioonitempo olulist aeglustumist. Ka keskpanga president Draghi toonitas aprillikuusel istungil, et stimuleeriva rahapoliitikaga jätkatakse seni välja lubatud tempos.

Ühendkuningriikide konservatiivist peaminister Theresa May kuulutas välja erakorralised parlamendivalimised 8. juuniks. Suure tõenäosusega võivad konservatiivid need ülekaalukalt ning see tähendab tugevamat mandaati rahvalt Brexiti kõneluste pidamiseks.

USA SKT kasvas esimeses kvartalis vaid 0,7% võrra. Kasvu mõjutas negatiivselt ettevõtete laovarude vähenemine. Samas on ilmselt osaliselt tegemist sesoone nõrkusega ning järgnevatel kvartalitel võiks kasvu tugevus taastuda. Föderaalreservi märtsikuise istungi protokoll viitas, et USA keskpang kavatseb juba sel aastal alustada oma bilansimahu vähendamist. See näitab Föderaalreservi optimismi USA majanduskasvu väljavaadete osas. President Trump esitles ka oma kavasid ettevõtete maksureformi osas, mis näevad ette ettevõtete tulumaksu olulist vähendamist.

Aprilli teisel poolel alanud ettevõtete esimese kvartali tulemuste avaldamise hooaeg on seni olnud positiivne ning USA-s on pea kõikide sektorite ettevõtted suutnud analüütikute ootusi oluliselt ületada. Ka Euroopas ja Jaapanis on ettevõtete tulemused olnud ootustest seni oluliselt paremad.

Eksportinäitajate tugevus on viinud analüütikute ootused 1. kvartali Jaapani majanduskasvu osas 2% lähedale. Inflatsioon püsib siiski jätkuvalt väga nõrgal tasemel, mistõttu võib Jaapani Keskpangalt oodata stimuleeriva rahapoliitika jätkumist. Hiina SKT kasv ulatus esimeses kvartalis 6,9%-ni, mis oli oodatust pisut kõrgem. Ootusi ületasid ka jaemüügi, põhivara investeringute ja tööstustoodangu kasv. Ostujuhtide kindlustunde indeksid seevastu langesid mõnevõrra, jäädes alla ka ootustele.

Aprillis olid meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks Ida-Euroopa (+8,0%, kõik tootlused on näidatud eurodes) koos Türgiga (+9,3%). Türgi keskpang tõstis turgudele ootamatult oma peamist intressimäära, samuti muutis sentiment positiivsemaks põhiseadusliku referendumiga soodne tulemus president Erdoganile. Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid kuu 1,6% kõrgemal kui alustasid. Sealjuures euro tugevnes aprillis 2,3% USA dollari suhtes. Nii Jaapani kui ka USA aktsiaturud nõrgenesid 0,8% võrra, sealjuures mõlema puhul aktsiaturud koduvaluutades tegelikult tõusid, nõrkus oli tingitud hoopis USA ja jeeni nõrgenemisest euro suhtes. Baltikumi aktsiad tõusid 0,5% võrra kõrgemale. Kergelt plusspoolele jäid ka areneva Aasia aktsiaturud (+0,3%). Ladina-Ameerika aktsiad seevastu kaotasid oma väärtuses 1,9%, mis samuti osaliselt tulenes euro tugevnemisest.

Väljavaade

Suurendasime mai alguses aktsiate osakaalu fondis. Kasumikasv, analüütikute positiivsemaks muutuvad kasumiootused ning aktsiate suhteline hinnatase võrreldes võlakirjadega on kõik aktsiaturge toetavad. Ehkki Donald Trumpi valimisvõidust saadik on aktsiaturgudel olnud väga tugev tõus, mis muudab tõenäolisemaks vähemalt lühiajalise korrigeerimise võimaluse, on Prantsusmaa presidendivalimiste järgselt vähenenud lähiperspektiivis turge negatiivselt mõjutada võivad poliitilised riskid.

Suurendasime veelgi Euroopa aktsiate osakaalu ning vähendasime USA aktsiate osakaalu. Euroopa aktsiad on suhteliselt odavamad ning kui Prantsusmaa presidendivalimistega seotud riskid on möödas, on nende suhteline tootlusperspektiiv parem kui USA aktsiaturgudel. Samuti on Euroopa ettevõtted esimest korda viimaste aastate jooksul suutnud näidata olulist kasumikasvu. Arenevate turgude aktsiade toetab soodne hinnatase ning oluliselt positiivsemaks muutunud analüütikute kasumiootused.

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