

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2015

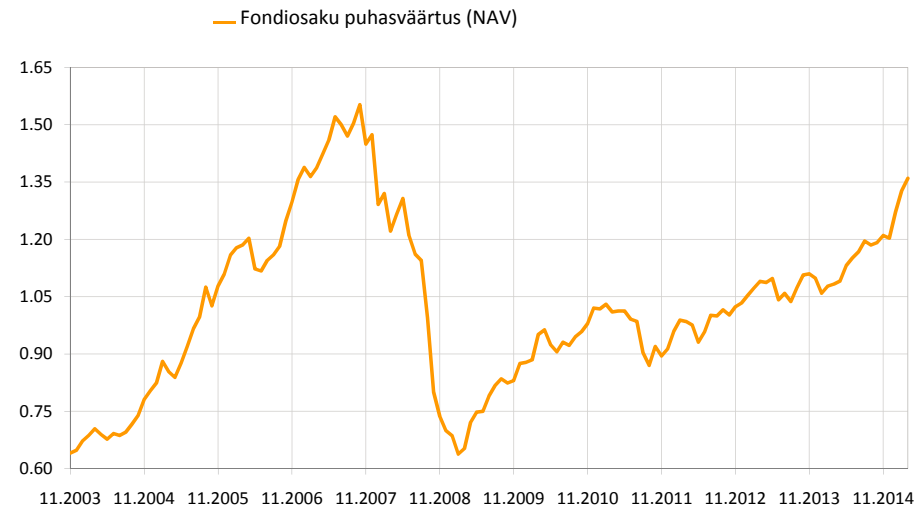
Investeeringispõhimõtted

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)	1.36000 EUR
Fondi varade puhasväärtus	44 827 362 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Sisenemistasu	1.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	13.1%	2.5%	13.1%	25.6%	24.8%	38.1%	43.0%	112.4%
Aasta baasil				25.6%	11.7%	11.4%	7.4%	6.9%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	9.1%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.1%
Templeton Asian Growth Fund	7.7%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.8%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.2%

Riskiaste

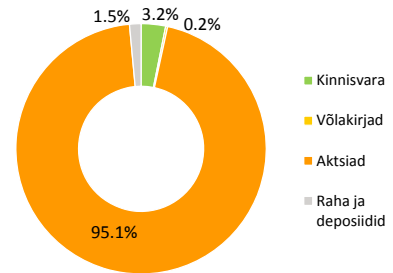
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



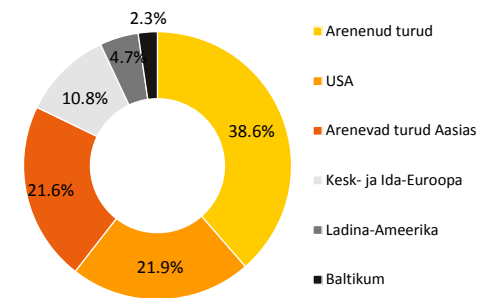
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.3%

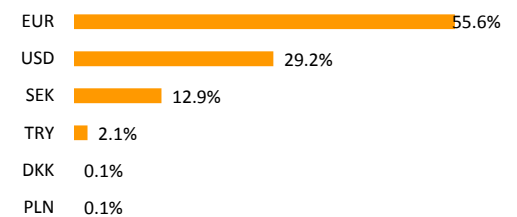
Portfell varaklasside järgi



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 käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimisoostamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel 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)

31. märts 2015

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli märtsis 2.5% ning tootlus aasta algusest on 13.1%.

Turuülevaade

Märtsikuus tõmbasid finantsturud enamjaolt hinge aasta kahe esimese kuu tugevast tõusust. Erinevad varaklassid liikusid erisuunaliselt, kuid tänu euro kursi jätkuvale nõrgenemisele (-4,2% USA dollari suhtes) olid globaalsete aktsiaturgude tootlused euroala investoritele siiski valdavalt positiivsed. Euroopa Keskpank alustas märtsis riiklike võlakirjade ostuprogrammiga. Tooni andsid ka Föderaalreservi istung ning jätkuvalt keeruliselt kulgevad läbirääkimised Kreeka valitsuse ning kreditoride vahel.

Euroala majandus on viimastel kuudel olnud tugevnemistrendis. Sellele on oluliselt kaasa aidanud langenud nafta hind ning Euroopa Keskpanka stimuleeriva rahapoliitika mõjul nõrgenud euro. Läbi raskuste kulgevad läbirääkimised Kreeka uue valitsuse ning kreditoride vahel pole seni euroala tarbimis- ning ärikonjunktuuri oluliselt mõjutanud. Euroala tööstussektori ostujuhtide meelestatus tugevnes neljandat kuud järjest ning on koos teenindussektori ostujuhtide sentimendi indeksiga püsinud juba 20 kuud kasvu näitaval tasemel. Avaldati ka esialgne hinnang euroala neljanda kvartali SKT kohta, mille kohaselt oli majanduskasv eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 0,9%.

Ameerika Ühendriikide majandusstatistika oli märtsis pigem oodatust nõrgem. Näiteks ISM tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks langes viiendat kuud järjest, püsis siiski kasvu näitaval tasemel. Oodatust nõrgema majandusstatistika põhjusteks on osaliselt dollari kursi tugevnemine ning nafta hinna järsk langus, mis on sundinud energiasektori ettevõteteid kapitalikulutusi oluliselt vähendama. Seni tugevana püsinud tööturu näitajad valmistasid aprilli alguses ebarahuldava üllatuse – märtsis lisandus USA-s kõigest 126 tuhat uut töökohta oodatud 245 tuhande asemel. Tööpuudus jäi siiski püsima viimase 7 aasta madalaimale tasemele.

Heas seisus tööturu tõttu oodati märtsis toimunud USA Föderaalreservi rahapoliitika komiteelt viidet peagi toimuvale intressitõusule. Ehkki sellisele võimalusele tõepoolest viidati, muutusid Föderaalreservi rahapoliitika komitee majandusprognosid senisest mõnevõrra pessimistlikumaks. Finantsturud järeldasid sellest, et rahapoliitikat karmistatakse, aga oodatust aeglasemas tempos. See viis märtsi teises pooles langusesse pikas tõusutrendis olnud dollari kursi ning toetas riskantsemaid varaklasse – spekulatiivse reitinguga ettevõtete ning arenevate turgude võlakirju ja aktsiaid.

Meie fondi aktsiaportfelli jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest juba kolmandat kuud järjest parima tulemusega Jaapani aktsiad (+6,0%, kõik tootlused on märgitud eurodes), jeenides oli tootlus siiski märgatavalt tagasihoidlikum. USA aktsiaturgu mõjutas negatiivselt kasumiootuste järsk langetamine analüütikute ning investorite poolt. Eurodes jäi tulemus siiski plusspoolele (+2,8%). Euroopa aktsiad tugevnesid paranenud väljavaadete ning kasumiprognoside toel 1,7%. Veebruaris tugevat tõusu nautinud Rootsi aktsiad nõrgenesid märtsis 0,4%. Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu 2,4% kõrgemal.

Arenevate piirkondade aktsiaturgudest läks kõige paremini areneva Aasial (+4,8%), seevastu Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad nõrgenesid peamiselt tänu Türgile 0,4% ning Ladina-Ameerika aktsiad 3,5%.

Lähiaja väljavaade

Aprilli alguses suurendasime aktsiaosakaalu fondis neutraalsest mõnevõrra kõrgemale tasemele, kasutades turgude suhteliselt nõrkust kuu lõpus. Meie hinnangul on analüütikute ootused USA ettevõtete kasumite osas langenud juba liiga madalale tasemele ning aprillis algav kasumihooaeg võiks kaasa tuua pigem positiivseid üllatusi, toetades sel viisil globaalsete aktsiaturgude sentimentide. Regionaalselt vähendasime euroala aktsiate osakaalu ning oleme ülekaalu asemel Euroopa aktsiaturgudel nüüd väikeses alakaalus. Samuti sulgesime positsiooni Rootsi aktsiates – Rootsi aktsiaturg on aasta esimeses kvartalis tugevnenud ca. 15% võrra ning teatud korrigeerimise võimalus on tõenäoline.

Peamise riskina näeme lähiperioodil Kreeka seonduvaid arenguid. Kreeka uuel valitsusel on keeruline läbi suruda Euroopa Komisjoni, Euroopa Keskpanka ning IMF-i poolt nõutavaid reforme, sest nende valimisprogramm ja -lubadused olid reformidele vastupidised. Samas on Euroala Kreeka lahkumiseks täna oluliselt paremini valmis, kui veel mõne aasta eest – Euroopa Keskpanka võlakirjaostud toetavad euroala perifeeriariikide võlakirjaturge, Euroopa suurpangad on paremini kapitaliseeritud ning Euroopa Keskpanka järelevalve all, samuti on olemas abimehhanismid hättasattuvate riikide valitsustele.

*Kommentaaris indekseile 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 järgmistele perioodidele tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamiseks. Tutvuge fondi tingimustega ja prospektidega veebilehel 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.