

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 30. november 2017

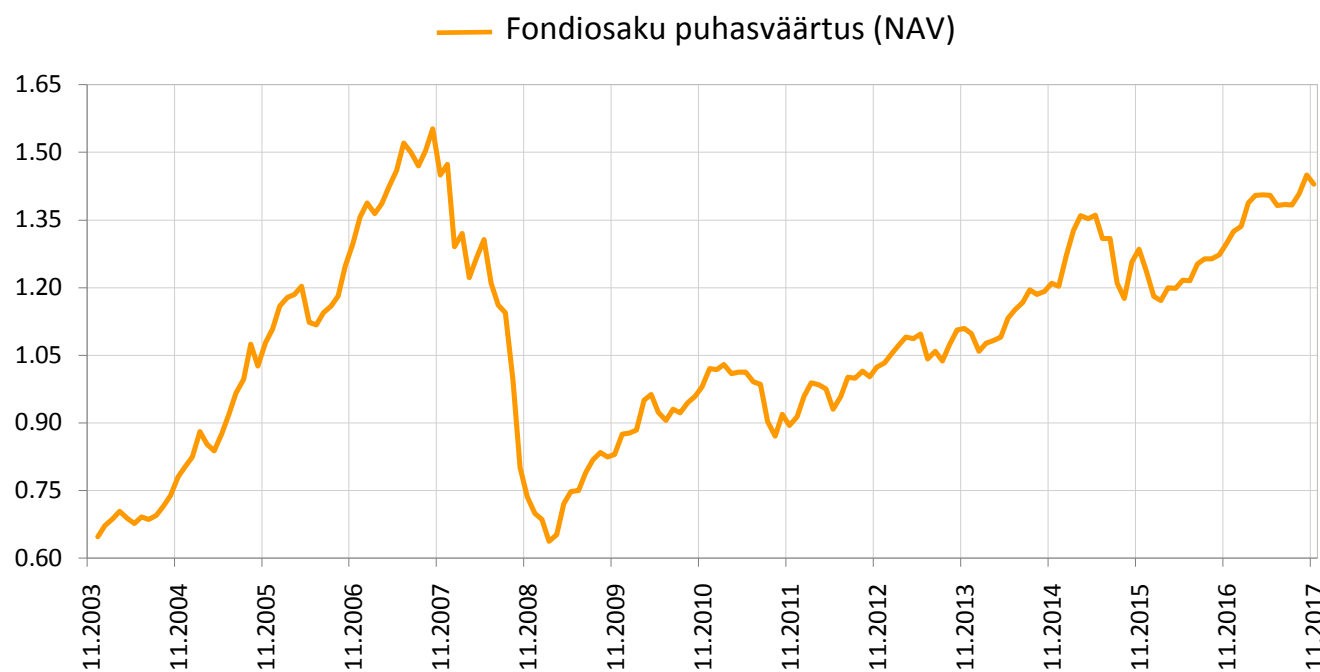
Investeeringispõhimõtted

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	50 277 587 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.42970 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	7.9%	-1.4%	3.3%	10.2%	11.3%	18.1%	39.7%	123.3%
Aasta baasil tootlus				10.2%	5.5%	5.7%	6.9%	5.9%

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 (%)

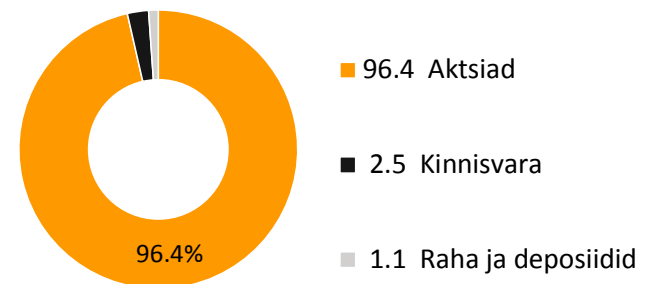
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	9.1
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.9
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.9
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.3
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	6.9

Riskiaste

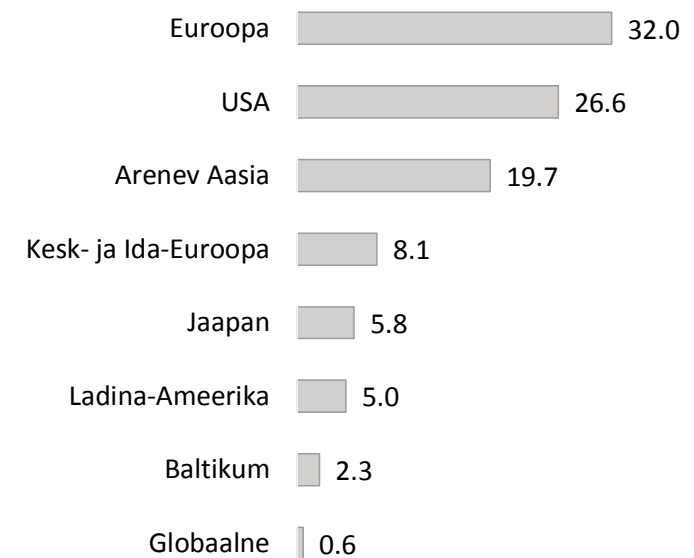


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

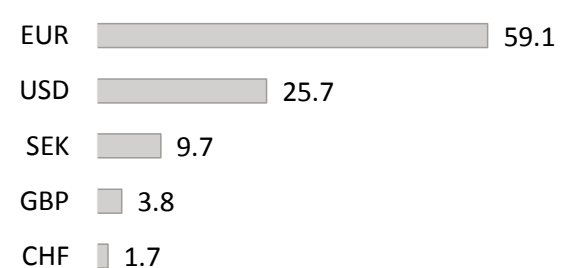
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli novembris -1.4% ning tootlus aasta algusest on 7.9%.

Turuülevaade

November möödus globaalsetel finantsturgudel üsnagi vaheldusrikkalt. Samal ajal kui USA ja Jaapani börsidel jätkus tugev tõusutrend ja S&P 500 püstitas koguni kõigi aegade uue kõrgusrekordi (kohalikus valuutas mõõdetuna), langes Türgi aktsiate väärtus pea 10% (eurodes). Pikema tähtajaga võlakirjade intressimäärad püsisid nii USA-s kui Euroopas suhteliselt stabiilsed. Meie pensionifond, mis senise aasta jooksul näitas väga ilusaid tootlusnumbreid, kaotas turgude novembrikuu heitlikkuse taustal pisut väärtuses.

Novembris olid taas tõsiselt fookuses poliitilised arengud Euroopas. Saksamaal jooksid liiva läbirääkimised koalitsiooni moodustamiseks kolme osapoole vahel. See on avanud tee laiapõhjalisele koalitsioonile Angela Merkeli CDU/CSU ja Sotsiaaldemokraatliku Partei vahel. Sama kooslus oli võimul ka enne parlamendivalimisi. Uued läbirääkimised töötavad kujuneda vähemalt sama keerulisteks, kui olid esimesed. Brexiti läbirääkimistel on küll näha teatavat edasiminekut – kokku on lepitud Ühendkuningriikide poolses kompensatsioonis EL-le, ent lõplikku läbimurret siiski saavutatud ei ole ning kaubandustingimuste üle läbirääkimisteni pole veel jõutud.

21. detsembril toimuvad uued regionaalse parlamendi valimised Kataloonias. Oodata on tihedat rebimist iseseisvuse pooldajate ja selle vastaste vahel. Esimeste võidu korral on oodata pingete mõningast kasvu, ent viimaste küsitluste andmetel on kasvanud pigem iseseisvuse vastaste hulk. Ka Itaalias on lähenemas valimised ning äärmusparteide toetus on riigis kõrge. Poliitiline ebakindlus aitas kaasa Euroopa aktsiate väärtuse langusele novembris.

Euroala majanduses jätkusid positiivsed trendid. Kolmanda kvartali SKT kasvu kiirhinnang näitas 2,5%-list majanduskasvu. Seda toetas suuresti muljetavaldav 2,8%-line kasvumäär Saksamaal, ent majanduskonjunktuur paranes ka Itaalias. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis rekordtasemele (60,1), mis ennakindikaatorina viitab ligi 3%-sele majanduskasvule. Novembris tõusid tarbijahinnad Euroalal 1,5% võrra, tuuminflatsioon jäi siiski eelmise kuu tasemele (0,9%).

Makrokeskkond Ameerika Ühendriikides püsib tugevana. Töötuse määr langes 4,1%-ni. Ehkki ISM tööstussektori ostujuhtide indeks nõrgenes mõnevõrra, püsib see siiski väga kõrgel kasvu näitava tasemel (58,2). Tarbijahindade kasvutempo aeglustus 2%-ni – eelmise kuu kiire tarbijahindade tõus oli suure tõenäosusega tingitud orkaanide mõjust energiahindadele. Tuuminflatsioon kiirenes 1,8%-ni – see näitab, et hindade kasvutempo siiski kiireneb koos tugeva majanduskasvuga.

Föderaalreservi uueks juhiks nimetati Jerome Powell. Turud võtsid uudise vastu rahumeelselt, teda nähakse pigem praeguse rahapoliitika järjepidevuse tagajana. Väga suure tõenäosusega tõstab USA Föderaalreserv detsembris taas intressimäärasid. Maksureformi eelnõu on heaks kiidetud nii Esindajatekojas kui Senatis, ees seisab eelnõude ühtlustamine. Siiski on tõenäoline, et veel sel aastal kirjutab president Trump eelnõule alla.

Jaapani kolmanda kvartali SKT kasvunumber oli 1,7%. Nii eksport kui import püsisid tugeval tasemel. Positiivsed sentimentide uuringud ja tugevnev tööturg koos jätkuvalt ekspansiivse rahapoliitikaga peaksid looma eeldused tarbimise ning inflatsiooni kasvuks. Seni pole tarbijahinnad siiski otsustavalt kasvule pöördunud – oktoobris tõusis tarbijahindade indeks eelmise aastaga võrreldes 0,2% võrra.

Hiina valitsus teatas novembris kehtima hakkavast uuest regulatsioonist, mille eesmärgiks on pidurdada krediidikasvu. Ilmselt avaldab see mõju eelkõige kapitalimahukates sektorites nagu ehitus ja infrastruktuur, samas ekspordisektori perspektiivid on positiivsed tänu tugevale globaalsele majanduskasvule ning odavale valuutale. Arenevatel turgudel üldiselt on kasvuväljavaated positiivsed ning Moodys tõstis Argentiina ja India riigireitinguid.

Novembri lõpetasid meie fondi aktsiaportfellis parima tulemusega Baltikumi aktsiad (+1,2%), tõusule aitasid muuhulgas kaasa novembri alguses avaldatud Tallinki väga head kvartalitulemused. Korralikult tõusid ka USA ja Jaapani aktsiad (mõlemad +0,9%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Lääne-Euroopa aktsiad langesid poliitiliste pingete tõusu taustal 2,1%. Väga positiivset aastat näidanud arevate piirkondade aktsiaturgude jaoks esines novembris teatavaid tagasilööke. Nii kaotasid areneva Aasia aktsiad oma väärtusest 1,4% ja Ida-Euroopa aktsiad kukkusid 2,6%. Seevastu aga Ladina-Ameerika aktsiad langesid kuuga suisa 5% ning kasvanud poliitiliste riskide tõttu olid vabalanguses Türgi aktsiaturg (-9,8%). Kuu lõpus sentiment küll pisut paranes.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu maksimaalse lubatud taseme lähedal. Globaalse majanduse kasvuperspektiivid on head ning meie majandustsükli mudel on positiivne. USA senat ja esindajatekoda on heaks kiitnud maksureformi eelnõu – selle lõplik vastuvõtmine on tõenäoline ning see toetab sentimentide aktsiaturgudel. Aktsiate hinnatase on atraktiivne võrreldes võlakirjadega, ehkki ajaloolises kontekstis pole aktsiad odavad.

Hoiame jätkuvalt ülekaalu arenevate turgude aktsiates, mis kauplevad arenenud turgudega võrreldes suhteliselt atraktiivsetel hinnatasemetel. Arenevate turgude kasumitsükkel on selgelt pööranud positiivseks ning ka analüütikute kasumiootused on positiivsemaks muutunud. USA aktsiaid hoiame neutraalsest madalamal tasemel, sest finantssektori likviidsusvood on nõrgenenud ning hinnatasemed on teiste regioonidega võrreldes kallid.

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