

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2018

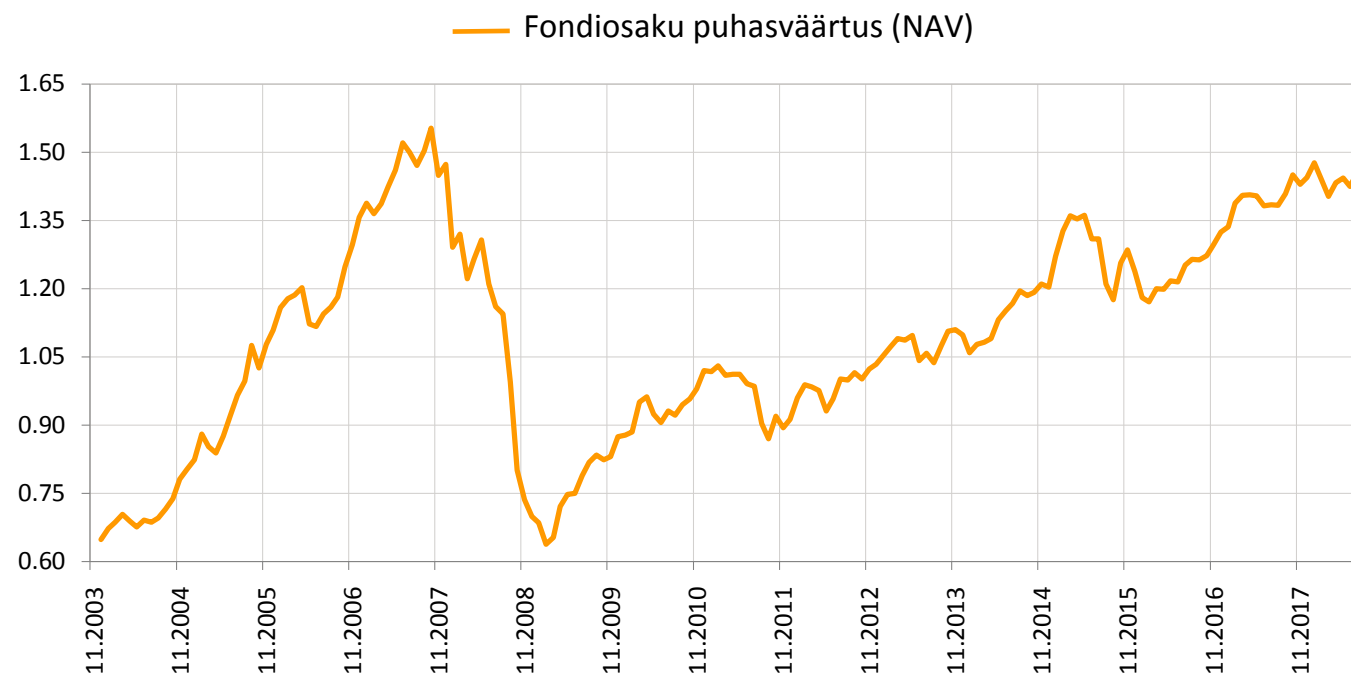
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. 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 Investeeringufondid AS
Asutamisaasta	2003
ISIN	EE3600071049
Fondi varade puhasväärtus	52 758 953 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.45630 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	0.9%	2.2%	1.6%	5.2%	16.3%	11.2%	37.6%
Aasta baasil tootlus				5.2%	7.8%	3.6%	6.6%

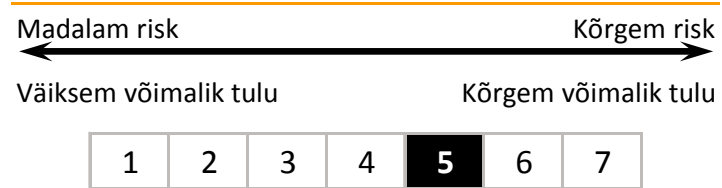
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%	9.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.1%

## Suurimad investeeringud (%)

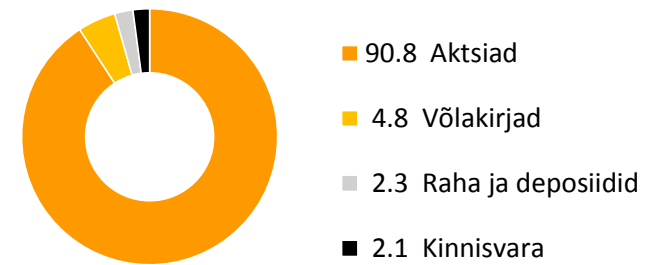
Aktsiaportfell	Osakaal
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	8.8
SPDR S&P 500 ETF TRUST	8.5
Swedbank Robur Access Asien	8.2
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	7.6
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.7

## Riskiaste

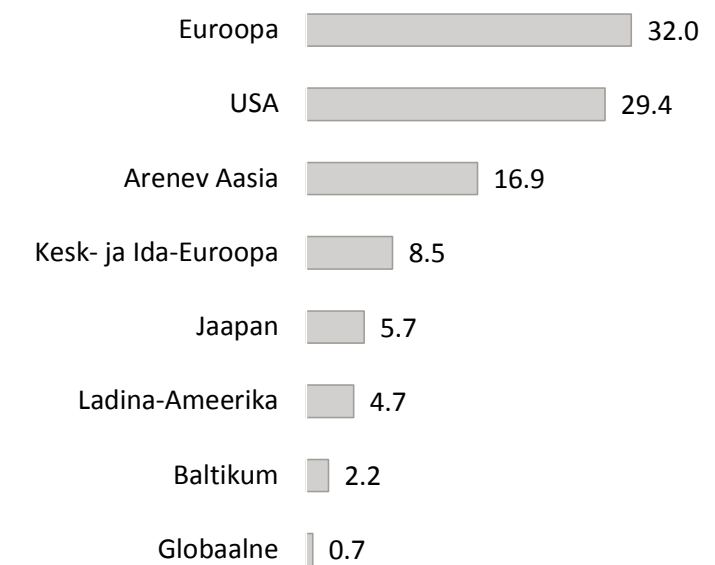


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

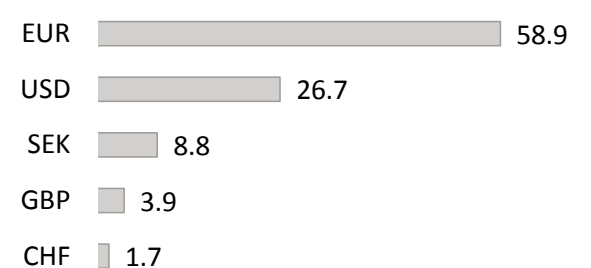
## Varade jaotus (%)



## Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



## Portfell valuutade järgi (%)



# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2018

## Kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis 2.2% ning tootlus aasta algusest on 0.9%.

### Turuülevaade

Juulikuu tõi finantsturgudele oluliselt optimistlikumad meeleolud kui mais-juunis ja seda hoolimata suhtelisest sündmusterohkusest ning teravast kaubandussõja retoorikast. Viimane siiski leevenes kuu jooksul. Positiivsust lisas ettevõtete teise kvartali tulemuste hooaja hea algus. Erinevad varaklassid ei käitunud sugugi ühetaoliselt, kuid hinnas võitsid meie peamised investeringud nii arenenud kui arenevate turgude aktsiatesse. Seetõttu tõusis kuu kokkuvõttes meie pensionifondi osaku väärtus.

Juulis pidurdus lõpuks euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeksi aasta alguses alanud langus ning indeks tugevnes 55.1 punkti. Jätkub ka olukorra paranemine tööturul - euroala tööpuuduse määr langes 8.3%-ni. Euroopa ettevõtete poolt avaldatud teise kvartali tulemused olid läbilõikena kooskõlas analüütikute ootustega. Euroopa Komisjoni president Jean-Claude Juncker ja USA president Trump jõudsid kokkuleppele kaubanduslääbirääkimiste pidamise osas ning nõustusid läbirääkimiste toimumise ajal uusi vastastikuseid kaubanduspiiranguid mitte kehtestama. Euro kurs USA dollari suhtes jäi kuu lõikes muutumatule tasemele.

Ühendkuningriikide valitsus avaldas kauaoodatud raporti, mis kirjeldas riigipoolset nägemust tulevaste suhete kohta Euroopa Liiduga. Samas on sellele nägemusele Ühendkuningriikides väga tugev opositsioon nii Brexiti pooldajate kui vastaste seas. Tuues põhjuseks rahulolematuse Brexiti läbirääkimiste suunaga, astusid juuli alguses tagasi nii välisminister Boris Johnson kui ka peamine läbirääkija Euroopa Liiduga David Davis. Inglise nael nõrgenes euro suhtes kuu jooksul 0.7% võrra.

Ameerika Ühendriikides püsib majanduskasv väga tugeval tasemel. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM nõrgenes küll juulis mõnevõrra, ent püsib jätkuvalt väga tugeval tasemel (58.1). Teises kvartalis kasvas USA SKT esialgsel hinnangul 4.1% võrra, mis on viimase nelja aasta kiireim tempo. Eriti jõudsalt kasvasid ettevõtete investeringud. Edaspidi kasv tõenäoliselt aeglustub, sest eelarveline stiimul väheneb ning Föderaalreservi intressitõusud mõjuvad samuti kasvu pidurdavalt. USA ettevõtete teise kvartali tulemused olid taas väga tugevad, ületades ootusi nii müügi kui kasumite osas. Kasumid kasvasid eelmise aastaga võrreldes keskmiselt rohkem kui 20% võrra. Tehnoloogiasektori mõnede ettevõtete (näiteks Facebook) tulemused jäid küll analüütikute ootustele alla ning nende aktsiakursid kukkusid, kuid see ei suutnud väärata üldist positiivset trendi turgudel.

Jaapani ettevõtete tulemused olid samuti väga tugevad, peaaegu kõigis sektorites suudeti analüütikute kasumiootusi oluliselt ületada. Jaapani keskpang laiendas kuu lõpus pisut 10-aastase valitsuse võlakirja kauplemisvahemikku, mis viis võlakirja intressi kergete tõusule.

Arenevate turgude osas muutus sentiment selgelt positiivsemaks. Erilist tugevust näitas Ladina-Ameerika. Mehhikos andis presidendivalimised võitnud vasakpoolne Lopez Obrador turgudele positiivseid signaale uue administratsiooni eelarvepoliitika konservatiivsuse kohta. Brasiilias toimusid samuti positiivsed arengud, sest endine Sao Paulo linnapea Geraldo Alckmin, keda peetakse sügisel toimuvatel presidendivalimistel finantsturgude jaoks kõike soodsamaks kandidaadiks, saavutas oluliste tsentristlike parteide toetuse.

Türgis toimus esimene presidendivalimiste järgne keskpanga istung, kus otsustati jätta intressimäärad muutmata. Finantsturud tõlgendasid seda Erdogani mõju suurenemisena keskpanga üle, sest kiireneva inflatsiooniga võitlemiseks oleks ilmselt tulnud intressimäärasid tõsta. Hiina majanduses aga on näha aeglustumise märke ning viimastel kuudel on oluliselt nõrgenenud ka renminbi kurss. Tõenäoliselt on oodata uute tariifide kehtestamist Hiina kaupade impordile USA administratsiooni poolt.

Meie fondi aktsiaportfellis lõpetasid juulikuu parima tulemusega Ladina-Ameerika aktsiad (+9.0%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Väga hästi läks ka mais tugevalt langenud Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel (+7.5%). Arenevate turgude hulgas suhteliselt kasinamapoolseks jäi areneva Aasia tulemus (+0.6%) ning väga nõrgaks osutusid taaskord Türki aktsiad (-7.4%). Baltikumi aktsiaindeks jäi kergelt plusspoolele (0.4%). Arenenud piirkondadest lõpetasid nii USA kui Euroopa aktsiaturud tugeva tulemusega (vastavalt +3.3% ja +3.1%). Jaapan seevastu lõpetas nullilähedase tulemusega (+0.2%).

### Väljavaade

Augusti teisel nädalal suurendasime aktsiaosakaalu tavapärasest kõrgemale tasemele. Majanduskasv püsib globaalselt valdavalt tugeval tasemel. Ka ettevõtete teise kvartali tulemuste hooaeg on olnud tugev, eriti USA-s ning see on viinud ka analüütikute kasumiootused tõusule, tugevdades sentimentit turgudel. Aktsiate hinnatase on võlakirjadega võrreldes atraktiivne.

Vähendame ülekaalu USA aktsiates neutraalsele tasemele, sest võrreldes teiste regioonidega on USA aktsiate hinnatase muutunud väga kalliks. Suurendame arenevate turgude aktsiate osakaalu neutraalsele tasemele. Mõnevõrra vaibunud mured kaubandussõja eskaleerumise pärast võivad lähivaates viia eeskätt Aasia aktsiad tõusule.

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

### **Oluline teave**

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 investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektiga 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.