

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2013

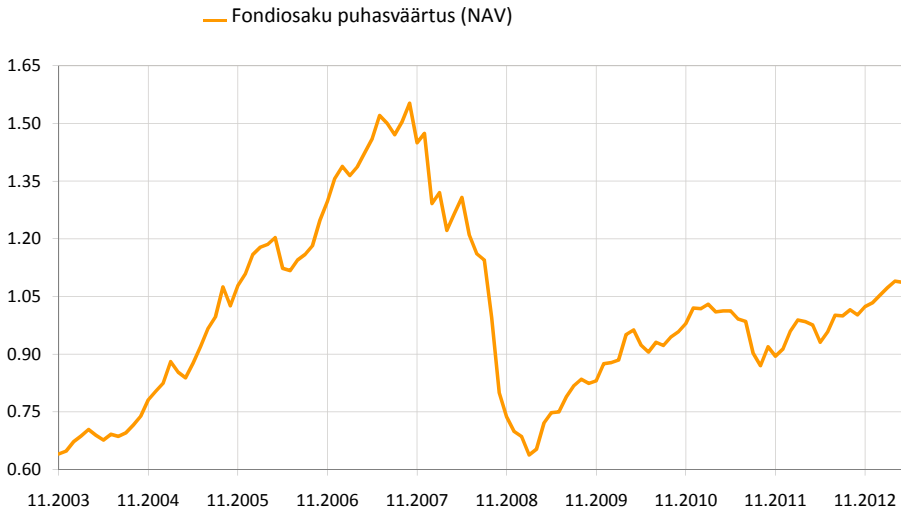
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.09773 EUR
Fondi varade puhasväärtus	35 297 651 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	9.7%
Haldustasu aastas	1.4%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	6.2%	1.0%	2.3%	17.9%	8.4%	18.8%	-16.0%	71.8%
<b>Aasta baasil</b>				17.9%	4.1%	5.9%	-3.4%	5.8%
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Tootlus*</b>	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%

## Suurimad investeeringud

<b>Aktsiaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.5%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	8.1%
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.7%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.5%

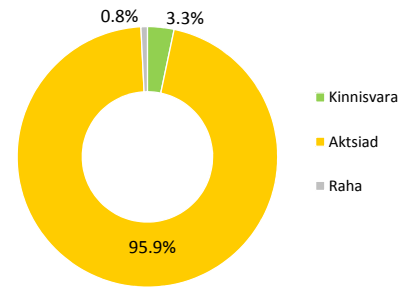
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

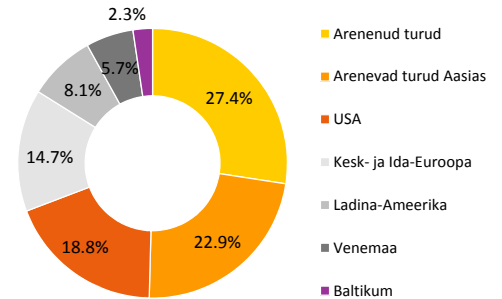


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

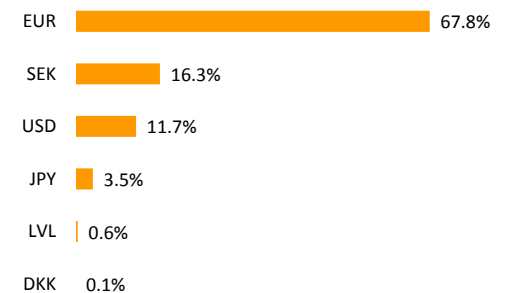
## Portfell varaklasside järgi



## 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. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2013

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli mais 1.0% ning tootlus aasta algusest on 6.2%.

### Turuülevaade

Maikuu finantsturgudel osutus üsnagi pöördeliseks – nii aktsia- kui võlakirjaturgudel on kasvanud ärevus ja kuu sündmused andsid investoritele piisavalt mõtteainet edaspidise käitumise osas. Kõik see väljendus turgude ebakindluses ja üksikute positiivsesse tsooni jäänud varaklasside – näiteks USA ja Lääne-Euroopa aktsiad – kõrval tabas paljusid teisi müügilaine. Seda eriti kuu teises pooles.

Mai algas Euroopa Keskpanga poolse baasintressikärpega 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele. Tegu oli turgude poolt laialdaselt oodatud ja hindadesse juba sisse arvestatud liigutusega. Hoopis rohkem tähelepanu tõmbas endale USA Föderaalreserv, mis üsna mitmete investorite arvates hakkas turgusid ette valmistama võlakirjade ostuprogrammi võimaliku vähendamise osas. Kuu jooksul avaldatud Ühendriikide majandusstatistikat tõlgendati paljuski just hinnates, millist mõju võib see avaldada Föderaalreservi rahapoliitikale. Kuu alguses avaldatud suhteliselt tugevate tööturunumbrite kõrval olid tööstussektori aktiivsust näitavad indikaatorid nõrgemapoolsed. Seetõttu on ebamäärasus Föderaalreservi varade ostu programmi võimaliku vähendamise mahu ning ajastuse osas küllaltki kõrge.

USA rahapoliitika väljavaadete kõrval mõjutas arenevate riikide aktsiaid negatiivselt valdavalt aeglustuv majanduskasv. Seevastu on mõnedes riikides probleemiks hoopis kiirenev inflatsioon – näiteks Brasiilias oli keskpank inflatsioonisurve pehendamiseks sunnitud tõstma baasintressimäära 0,5 protsendipunkti võrra.

Kasvas turgude ebakindlus Jaapani uue agressiivse majanduspoliitika osas, mis väljendus ilmekalt kohaliku aktsiaturu volatiilsuse kasvu näol – maikusse mahtus kauplemispäev, mil Jaapani aktsiad langesid ligi 7%. Paljuski polnud tegu mitte millegi fundamentaalsega, vaid pigem kasumivõtmise ja spekulatiivsete positsioonide sulgemisega ning kasvanud Jaapani aktsiaosakaalu rebalansseerimisega just kohalike pikaajaliste investorite poolt.

Mai teisel poolel alanud massimeeleavaldused Türgis, mis püsivad lokaalsetena, kuid ei taha kuidagi vaibuda, on avaldanud mõju ka sealsele väärtpaberiturgudele. Sealsed aktsiad on meie fondide Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni osaks, mistõttu jälgime arenguid riigis väga tähelepanelikult.

Aktsiaturgude dünaamika oli mitmekesine. Arenenud regioonidest võitsid USA aktsiad +3,5% (kõik tootlused on eurodes) ja Euroopa aktsiad +1,9%. Samas Jaapani aktsiad jäid 4,3%-ga miinusesse. Samuti ei hiilunud arenevate regioonide aktsiaturud. Järsult kukkusid Ladina-Ameerika aktsiad (- 5,6%), aasta algusest väga nõrgalt käitunud Venemaa aktsiaindeks langes vähem (-1,3%). Baltikumi aktsiad kaotasid 1,4%. Seevastu Areneva Aasia aktsiaturud jäid nullilähedele (+0,2%) ja Ida-Euroopa aktsiad tugevnesid 0,7%. Arenevatest regioonidest enim on meie portfelliges Areneva Aasia aktsiaid.

### Lähiaja väljavaade

Maikuu lõpus vähendasime aktsiate osakaalu fondi portfellis neutraalse tasemeni, sest aktsiaturgude suurema korrektsiooni tõenäosus on meie hinnangul kasvanud. Ehkki keskpankade likviidsusvood on valdavalt aktsiaturge toetavad, on märgid USA Föderaalreservi rahapoliitika võimalikust suunamuutustest põhjustamas turgudel täiendavat volatiilsust.

Märtsis-aprillis valdavalt tugevnenud aktsiaturgude ning maikuisse riskivabade võlakirjade intressimäärade tõusu tõttu on mõnevõrra vähenenud aktsiaturgude hinnataseme atraktiivsus. Tõenäoliselt pakub globaalne majanduskasv lähikuudel aktsiaturgudele senisest vähem tuge, ent käesoleva aasta lõpupoole ootame majanduskasvult turgudele taas positiivsemat impulssi. Regionaalselt eelistame Venemaa aktsiaturgu Ladina-Ameerika aktsiatele, kuna Venemaa aktsiate absoluutne ja suhteline hinnatase (Ladina-Ameerikaga võrreldes) on meie hinnangul põhjendamatult madal.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.