

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2016

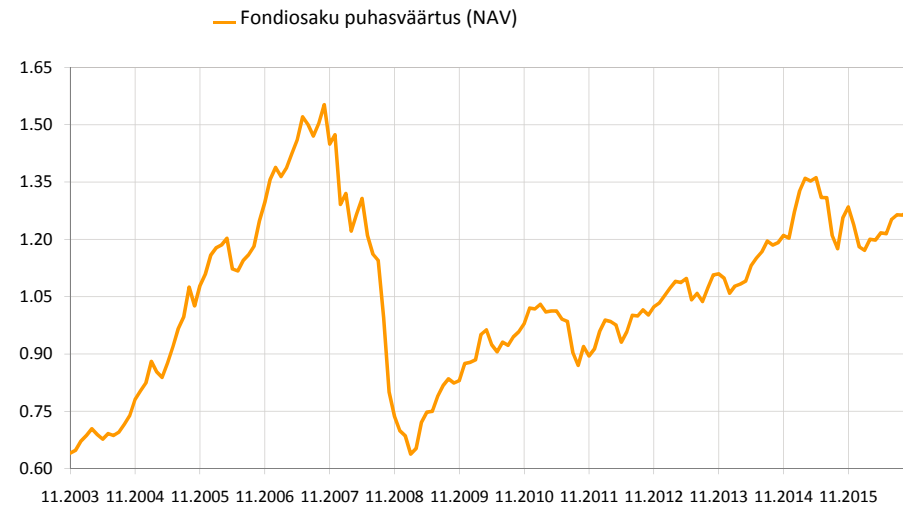
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.2730 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 015 144 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	2.8%	0.8%	1.7%	1.3%	6.8%	15.0%	38.5%	98.8%
<b>Aasta baasil</b>				1.3%	3.4%	4.8%	6.7%	5.5%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Tootlus*</b>	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.8%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.3%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.1%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.8%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.9%

## Riskiaste

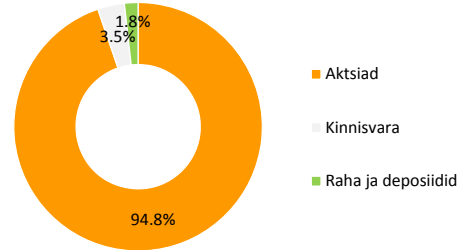
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



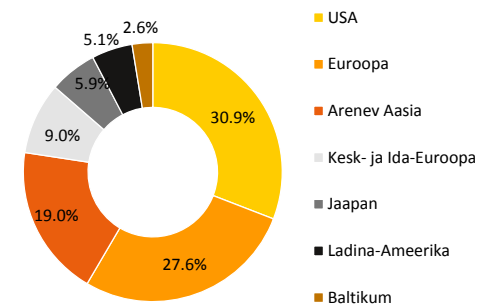
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.9%

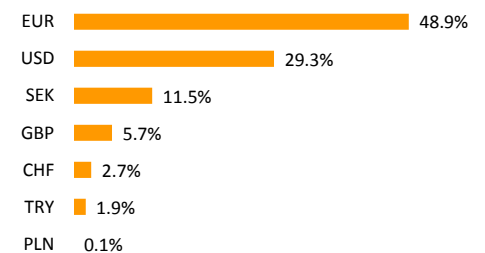
## Portfell varaklasside järgi



## 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 investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamiseks. Tutvuge fondi tingimustega ja prospektidega 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.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2016

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli oktoobris 0.8% ning tootlus aasta algusest on 2.8%.

### Turuülevaade

Oktoobrikuu kujunes finantsturgudel üsnagi heitlikuks ja seda eelkõige vähemriskantsete varaklasside osas. Kui enamus regionaalsetest aktsiaturgudest lõpetas kuu plusspoolle ning positiivsemad olid just arenevate piirkondade aktsiaturud, siis valitsusvõlakirjade intressimäärad tegid läbi märkimisväärse tõusu nii siin- kui sealpool Atlandi ookeani. Eriti müügiolulisid olid riigivõlakirjade investorid euroaalal. Finantsturgude fookuses olid nii Euroopa Keskpanka rahapoliitilised otsused (või pigem nende puudumine) kui ka ukse ees seisvad USA presidendivalimised. Brenti naftabarreli langes oktoobris 1,6%.

USA majanduses loodi oktoobris 161 tuhat uut töökohta, mida oli taaskord oodatust vähem. Märkimisväärsel määral aga korrigeeriti ülespoole (191 tuhat) septembris esialgsel hinnangul samuti üllatuslikult madalat (156 tuhat) uute töökohtade arvu. Niisiis ei viita viimastel kuudel näiliselt kehvenenud tööturustatistika siiski kehvenevale olukorrale tööturul. Viimane püsib USAs täistööhõive tasemel. ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes marginaalselt (51,9), ületades pisut ka majandusanalüütikute ootuseid. Teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes mõneti oodatult pärast septembrikuist suurt tõusu, ent püsib jätkuvalt tugeval tasemel. USA Föderaalreserv jättis novembri alguses intressimäärad muutmata. Ka finantsturud eeldasid, et keskpang enne presidendivalimisi turgudele heitlikkust lisama ei hakka. Siiski on Föderaalreserv viimastel kuudel näinud tähelepanuväärselt palju vaeva eelkõige retoorilises plaanis selleks, et finantsturud ootaksid baasintressimäärade tõstmist detsembris. USA Presidendivalimiste kaaluks on viimastel nädalatel hakanud turgudele ootamatult pöörduma Clintoni eeliseisu vähenemise kasuks (avaliku arvamuse küsitluste keskmiste tulemuste põhjal). See on arenenud piirkondade aktsiaturud muutnud märgatavalt närvilisemaks.

Euroala SKT kasvu kiirhinnang osutas 1,6 protsendilisele aastakasvule, mis oli ootustega vastavuses. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis mõnevõrra (53,5). Oodatuga võrreldes oli tööstussektori sentiment Hispaanias tugevam, Itaalias pisut nõrgem. Euroopa Keskpank jättis oktoobrikuu istungil intressimäärad muutmata ning ei teinud muudatusi ka võlakirjade ostuprogrammis. Ehkki keskpangalt pole tulnud ainsatki vihjet ostuprogrammi võimaliku kokkutõmbamise kohta pärast praegu kehtivat lõpptähtaega (s.t. 2017. aasta märtsikuud), pole antud ka selget infot programmi jätkumise kohta. See on investorid pannud tajuma stiimulprogrammide lõplikkust, mille ilmeka väljendusena tõusid ka Euroala riigivõlakirjade intressimäärad.

Hiina ostujuhtide kindlustunde uuringud olid oktoobris positiivsed. Tööstussektori indeks tugevnes 51,2 punkti ja teenindussektori indeks 54-ni. Tootjahinna indeks, mis on tihedalt seotud tööstussektori kasumlikkusega, näitas üle mitme aasta positiivset numbrit. Kolmanda kvartali SKT kasv oli analüütikute ootustele vastavalt 6,7%. Septembri ekspordi- ja impordi kasvunumbrid olid küll suhteliselt nõrgad, ent valitsuse stiimulmeetmed ning nõrk rennimb on siiski Hiina majanduskasvu stabiliseerinud.

Oktoobris oli meie fondi aktsiaporffelli tugevaimaks regionaalseks turuks Ladina-Ameerika (+12,6%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Sealjuures Brasiilia aktsiad tõusid eurodes koguni 16,4% võrra, sest olulise eelarvekulutusi piirava eelnõu vastuvõtmine kongressis muutus tõenäolisemaks. Jätkus üldine portfelliinvesteeringute sissevool arenevatele turgudele. Sellest võitsid ka Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad (+4,6%) ning areneva Aasia aktsiad (+0,9%). Baltikumi aktsiaturgude tugeva tootluse (+4,4%) taga oli muuhulgas ka investorite meelsuse muutus Šiauliy panga aktsia õiglase hinnataseme osas pärast kolmanda kvartali tulemuste avalikustamist. Nimetatud Leedu panga, nagu ka LHV panga aktsiat hetkeseisuga meie pensionifondidesse osta pole plaanis. Esimest kehvapoolse laenuportfelli tõttu ning teist madala kauplemissuutlikkuse/likviidsuse tõttu.

Arenenud piirkondadest soleerisid Jaapani aktsiad (+3,8%). USA aktsiad lõpetasid 0,4% kõrgemal kui kuu alguses, kuid plussi jäädid siiski ainult eurodes tänu USA dollari tugevnemisele euro suhtes (+2,3%). Meie fondis alakaalus olnud Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid kuu 0,8%-lise kukkumisega. Rootsi aktsiad alustasid oktoobrit küll suhteliselt positiivselt, kuid lõpetasid 2,1% madalamal kuu algusega võrreldes.

### Väljavaade

Hoiame aktsiasaakaalu jätkuvalt neutraalsel tasemel, s.t. võimalikud optimistlikumad ja pessimistlikumad mõjurid on hetkel meie hinnangul tasakaalus. Globaalne majanduskasv on kiirenemas, keskpangade poliitika püsib stimuleerivana ning analüütikute ootused ettevõtete kasumite osas on optimistlikumaks muutunud. Regionaalselt hoiame väiksemat osakaalu Lääne-Euroopa aktsiates sealsete jätkuvate pangandussektori probleemide ning poliitilise ebamäärasuse tõttu. Suurema osakaaluga oleme oktoobri lõpu/novembri alguse seisuga investeeritud USA ning Rootsi aktsiatesse.

\*Kommentaar indeksitele 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 järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovitusena ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega 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.