

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2017

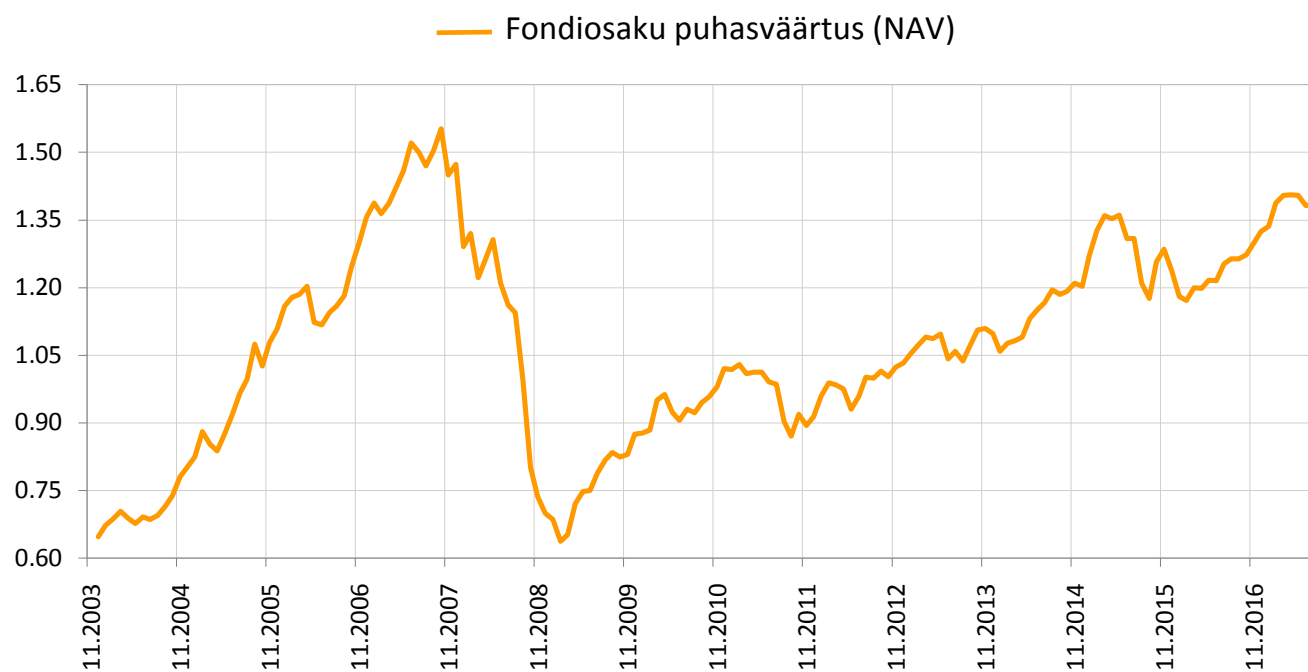
Investeeringispõhimõtted

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	48 228 350 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.38400 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	4.5%	0.1%	-1.6%	10.5%	5.7%	18.6%	38.2%
Aasta baasil tootlus				10.5%	2.8%	5.8%	6.7%

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) 9.7%

Suurimad investeeringud (%)

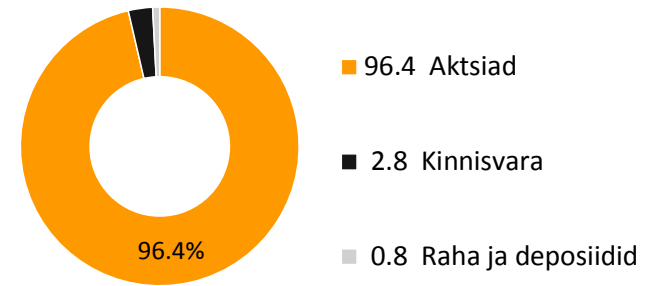
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	9.0
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.5
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.4
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.4
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.2

Riskiaste

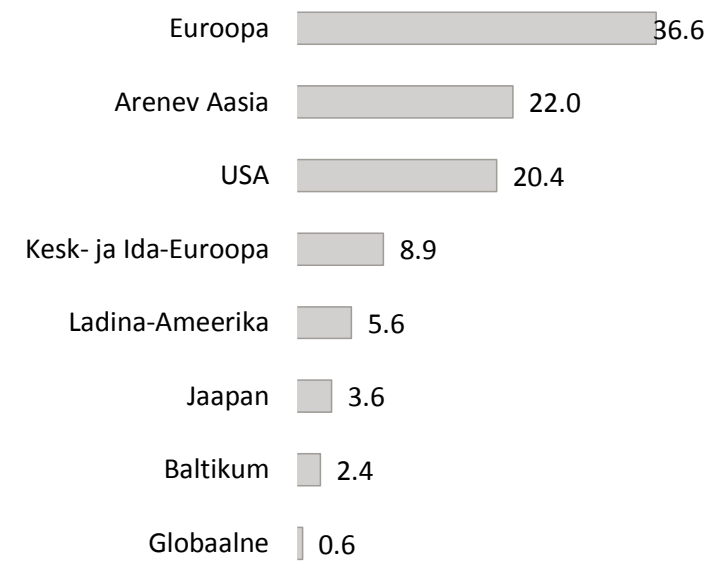


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

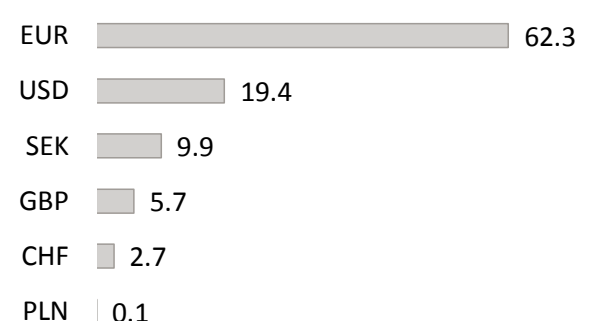
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. juuli 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis 0.1% ning tootlus aasta algusest on 4.5%.

Turuülevaade

Juulikuu möödus globaalsetel finantsturgudel üsnagi rahulikus meeleolus ning volatiilsus üldiselt pigem kahanes. Kuu lõpetasid plusspoolel meie pensionifondi investeringud arenevate piirkondade aktsiatesse ning fondi kuutulemus tervikuna jäi positiivsele poolele. Euro tugevnes USA dollari suhtes juulis 3,6% ning jõudis tasemele, mida viimati nähti 2015. aasta alguses.

Juuli lõpuks oli ligi 60% USA ettevõtetest oma tulemused börsile avaldanud. Keskmiselt on kasumikasv analüütikute ootusi ületanud ning ka müügitulemused on osutunud oodatust märksa paremateks. Ebaõnnestusid vabariiklaste katsed reformida USA tervishoiusüsteemi ning tühistada nn. Obamacare. Samas püsib optimism vabariiklaste suutlikkuse osas viia läbi maksureform. Taoline positiivne sentiment viis USA aktsiaturud (dollarites mõõdetuna) juulis uute kõigi aegade rekorditeni. Dow Jones'i indeks alistas 22 000 punkti piiri, S&P 500 indeksil jäi 2500 punktist ainult pisut puudu.

USA tööstussektori ostujuhtide kindlustunne küll langes mõnevõrra eelmise kuuga võrreldes, ent püsib siiski jätkuvalt väga kõrgel tasemel (ISM - 56,3). Ka teenindussektori ostujuhtide kindlustunne püsis kasvu näitaval tasemel. Augusti alguses avaldatud statistika osutas jätkuvalt väga tugevatele trendidele USA tööturul – juulis loodi 209 000 uut töökohta. Tööpuudus langes 0,1% võrra 4,3%-ni ning palgakasv kiirenes. USA tarbijahinnad jäid muutumatule tasemele.

Euroala jaemüük kasvas juunis 3,1% võrra eelmise aastaga võrreldes, mis on kiireim tempo alates 2015. aasta suvest. Sedavõrd kiire kasv ületas oluliselt analüütikute ootusi. Euroala inflatsioonitempo jäi juulis muutumatule tasemele (1,3%). Ka Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide indeksid püsivad kõrgel tasemel – vastavalt 56,6 ja 55,4. Väga hästi läheb Saksamaa majandusel - IFO ärikliima indeks tugevnes taas ning on nüüd kõrgeimal tasemel alates 90-ndate algusest. Sentiment Lääne-Euroopa börsidel polnud juulis siiski kuigi tugev. Euroopa Keskpank jättis juulis baasintressimäärad muutumatule tasemele ning jätkab võlakirjade tugiostudega endises tempos. Keskpank kinnitas, et ka edasist intresside langetamist oodata ei ole, sest Euroopa majanduskasvu perspektiivid on paremaks muutunud.

Jaapani peaminister Abe tegi valitsuskabinetis mitmeid olulisi vangerdusi, et kergitada enda kahanenud toetusnumbreid. Sellest hoolimata ei peeta Abe šansse järgmisel aastal toimuvatel valimistel kuigi kõrgeteks. Hiina majanduskasv oli teises kvartalis 6,9% ehk pisut kiirem, kui analüütikud ootasid. Juunis kiirenes nii ekspordi ja impordi kasvutempo. Ekspordi kasv on tõenäoliselt olnud üks peamisi faktoreid, mis 2017. aasta esimesel poolel on Hiina majanduskasvu toetanud. Ka juulis avaldatud jaemüügi ja tööstustoodangu kasvu statistika paranes ning ületas majandusanalüütikute ootusi.

Brasiilia keskpang langetas juulis järsult intressimäärasid (1% võrra 9,25%-ni). Võimalik on intresside edasine langetamine juba septembris, sest inflatsioon on viimasel kuudel oluliselt langenud. Brasiilia finantsturud kauplesid kongressihääletuse ootuses, kus pidi otsustatama president Temeri tulevik. Augusti alguses toimunud hääletusel saavutas Temer ülekaaluka toetuse ning jäi ametisse. See on ühtlasi positiivne võimalikele pensionireformikavadele Brasiilias.

Juulis olid meie fondi aktsiaportfellis tugevaimad Baltikumi aktsiad (+ 7,7%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tõusu vedas strateegiliste aktsiaosaluste muutuste ootuste najal ligi 20% võrra väärtust kasvatanud Tallinki aktsia. Brasiilia poliitilise olukorra teatav rahunemine toetas Ladina-Ameerika aktsiate 4,6%-list tõusu. Positiivne sentiment valitses ka Ida-Euroopa (+3,7%) ja Türgi (+2,5%) aktsiaturgudel. Sealjuures on Türgi aktsiad aasta algusest väärtust kasvatanud eurodes juba üle 25% ning liirides üle 40%. Areneva Aasia aktsiad lõpetasid samuti plusstulemusega (+1,8%). Nii Jaapani kui USA aktsiad kaotasid väärtust 1,4%, sealjuures mõlemad eelkõige kohaliku valuuta nõrgenemise tõttu. Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid samuti suhtelistelt tagasihoidlikult (-0,5%).

Väljavaade

Hoiame ka augusti alguses aktsiaid tavapärasest mõnevõrra rohkem, ehkki meie mudelid on muutunud aktsiaturgude suhtes pisut vähem positiivseks. Peamiselt on nõrgenenud tehnilised indikaatorid, ent ka analüütikute kasumiootused on langenud. Ettevõtete kvartalitulemuste raporteerimise hooaeg on seni osutunud meie ootustele vastavalt positiivseks ning see on aktsiahindu toetanud.

Jätkame vähemasti esialgu ka suurema osakaaluga Euroopa ja arenevate turgude aktsiates. Euroopat toetavad tugevad kasumiootused, tarbijate kasvav kindlustunne ja tootjahinnaindeksite kiire tõus, mis on positiivne kasumimarginaalidele. Arenevate turgude aktsiaid toetavad suhteliselt madal hinnatase ning tugevnevad kasumiootused. Fondis on neutraalsest madalam Jaapani aktsiate osakaal nõrgenevate kasumiootuste ja likviidsusvoogude tõttu. Hoiame alakaalu ka suhteliselt kallites USA aktsiates.

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