

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2017

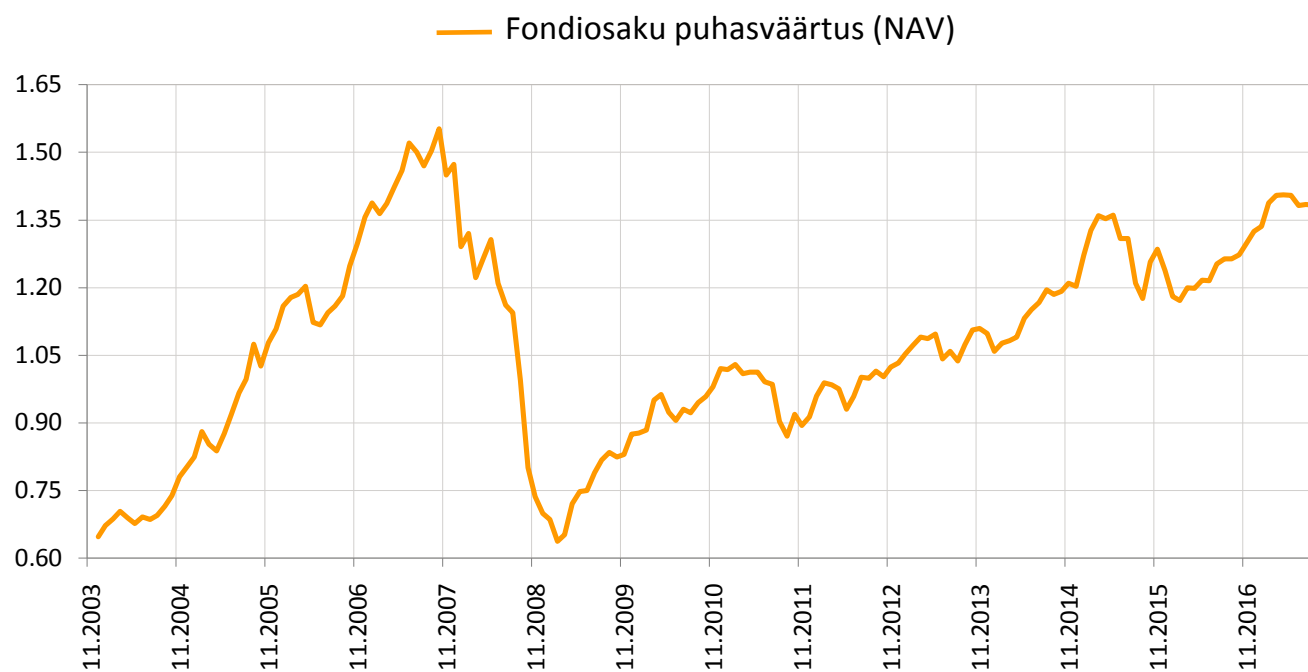
Investeeringispõhimõtted

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 | 48 415 131 EUR |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 1.38360 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% | 0.0% | -1.5% | 9.4% | 14.3% | 15.7% | 38.4% |
| Aasta baasil tootlus | | | | 9.4% | 6.9% | 5.0% | 6.7% |

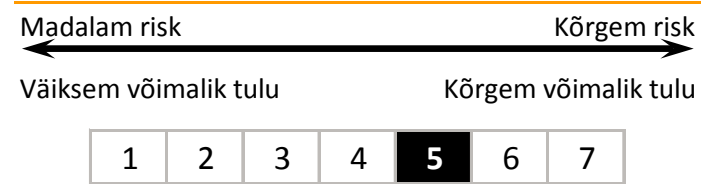
| Aasta | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|
| Tootlus | 25.1% | 16.6% | -10.5% | 13.2% | 6.3% | 9.5% | 2.9% | 7.0% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.6%

Suurimad investeeringud (%)

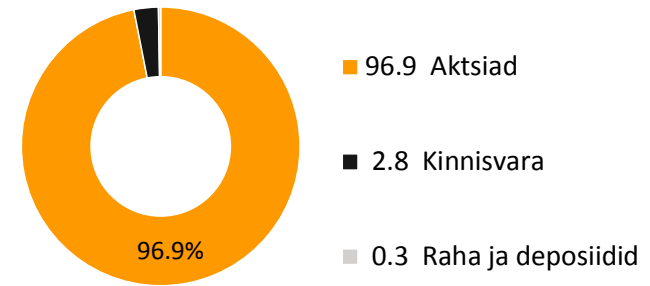
| Aktsiaportfell | Osakaal |
|----------------------------------|---------|
| Swedbank Robur Access Asien | 9.0 |
| Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan | 8.5 |
| Lyxor UCITS ETF MSCI Europe | 8.3 |
| Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF | 8.1 |
| UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF | 6.9 |

Riskiaste

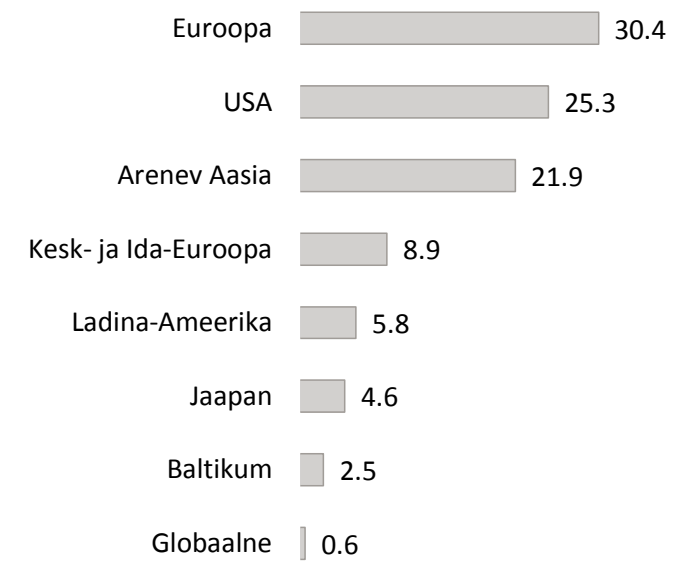


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

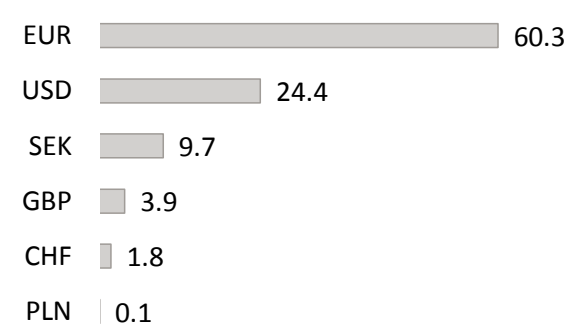
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. august 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis 0.0% ning tootlus aasta algusest on 4.5%.

Turuülevaade

Ehkki augustikuu globaalsetel finantsturgudel möödus juuliga võrreldes palju ärevamas meeleolus ja riskantsemad varaklassid nägid nii hinnalangusi kui -tõuse, jäi kuu kokkuvõttes meie pensionifondi tootlus stabiilsele tasemele. August oli jätkuvalt helde arenevate piirkondade aktsiaturgude suhtes. Ehkki arenenud piirkondade aktsiaturud valdavalt langesid, kompenseeris selle meie taktikaliselt suurem positsioon areneva Aasia, Ladina-Ameerika ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiates. Turgude kasvanud volatiilsus tulenes põhiliselt geopoliitiliste riskide märgatavast kasvust globaalses mastaabis – Põhja-Korea raketikatsetused ning riigijuhi selgelt ähvardavas sõnastuses ülesastumised koosmõjus USA presidendi ettearvamatu käitumise ja ennustamatu retoorikaga on kõike muud kui planeedile rahumeelsust külvav õhustik. Seetõttu läksid augustis taas hinda madala riskiga võlakirjad. Samas rekordkõrguste lähistel kauplevatel aktsiaturgudel oli pärast langusepisooide märgata investorite optimismi ja ostuhuvi naasmist – fundamentaalid toetavad hetkel sentiment ja seda hoolimata kasvanud poliitilistest riskidest.

Majanduskasv Euroopas näitab jätkuvalt tugevnevat seisu – tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks naasis viimaste aastate kõrgeima tasemeni (57,4). Positiivne on, et Euroala majanduskasvu mootoriks on saanud Saksamaa, kus on tööstussektori sentiment eriti tugev (59,3) ning ka IFO ärikliima indeks püsib rekordtugevate tasemete lähisel. Samas on aasta algusest järjekindlalt tugevnenud euro (+13,3% USA dollari suhtes augusti lõpuks) seadnud ebasoodsamasse seisu euroala ekspordisektori ning sellega kaasnevalt ka inflatsiooni väljavaated. Sealjuures on Euroopa Keskpank viimastel kuudel pigem hoidunud selgesõnaliselt kommenteerimast ühisvaluuta tugevnemise mõju keskpanga rahapoliitilistele plaanidele – see on lasknud eurol veelgi tugevneda (augustis +0,6% USA dollari suhtes). 7. septembri pressikonverentsil möönis Mario Draghi siiski, et euro väärtuse kõikumine mõjutab ühe sisendina keskpanga stiimulmeetmete mahtu ja on tõmmanud inflatsiooniprognoose allapoole.

Ehkki USA majandusstatistika on juba neljandat kuud jäänud analüütikute ootustele üldiselt alla, on ootuste ja tegelikkuse lahknevus hakanud näitama vähenemise märke. Ka septembri alguses avaldatud tööturustatistika näitas, et uusi töökohti loodi USA-s augustis oodatust mõnevõrra vähem, ent tööturg püsib jätkuvalt tugevana. Samas tõusis tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM tugevaimale tasemele pärast 2011. aastat, ületades sealjuures ka analüütikute ootusi.

Jaapani SKT kasv oli teises kvartalis tugev, ent nõrgad tööstustoodangu tellimused viitasid aeglustumis-võimalusele. Välismaised investorid müüsid augusti kokkuvõttes Jaapani aktsiaid rohkem kui ostsid.

Sentiment arenevatel turgudel oli kuu jooksul valdavalt tugev. Ida-Euroopa suurimate riikide – Tšehhi, Poola ja Ungari majanduskasv ulatub 4% lähedale. Samas Hiinas on pärast tugevat kevadist kasvudünaamikat näha pidurdumise märke nii valitsussektori investeringumahtudes kui ka jaemüügis.

Augustis olid meie fondi aktsiaportfellis tugevaimad Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (+ 4,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tõusu vedas Ungari aktsiaturg, riigi tugevamaks muutunud majanduskasvu väljavaated toetasid ka riikliku reitingu väljavaate redigeerimist positiivseks S&P poolt augusti lõpus. Nii Ladina-Ameerika, Türgi kui ka Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu ühtlaselt +4% kõrgemal tasemel. Arenevatest regioonidest tagasihoidlikuimaks jäi sedakorda areneva Aasia aktsiaturgude +0,7%-line tõus. Meie pensionifondi arenenud regioonide aktsiavaraklassid lõpetasid kõik kergelt miinuspoolel. Tänu dollari nõrgenemisele lõpetasid koduvaluutas positiivse tulemuseni jõudnud USA aktsiaturud eurodes -0,3% kaotusega. Lääne-Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid vastavalt 0,8% ja 0,6% madalamal kui augusti alguses.

Väljavaade

Hoiame fondi portfellis jätkuvalt aktsiaid tavapärasest mõnevõrra rohkem. Meie mudelid on taas muutunud aktsiaturude perspektiivide osas positiivsemaks. Tugevamaks on muutunud kasumiootused ning mitmed tehnilised indikaatorid. Võlakirjadega võrreldes on aktsiad jätkuvalt atraktiivselt hinnatud. Samuti jätkame ülekaaluga arenevate turgude aktsiates, mis on endiselt suhteliselt odavad. Arenevate turgude aktsiate jaoks on positiivne ka muude regioonidega võrreldes enam tugevnevad kasumiootused. Fondis on neutraalsest madalam Jaapani aktsiate osakaal nõrkade likviidsusvoogude tõttu ning USA aktsiate osakaal nende suhtelise kalliduse tõttu. Augusti esimesel poolel liikusime alakaalu ka Euroopa aktsiates, kus kasumikasvu perspektiive nõrgendab tugevnenud euro kurss.

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