

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 30. september 2017

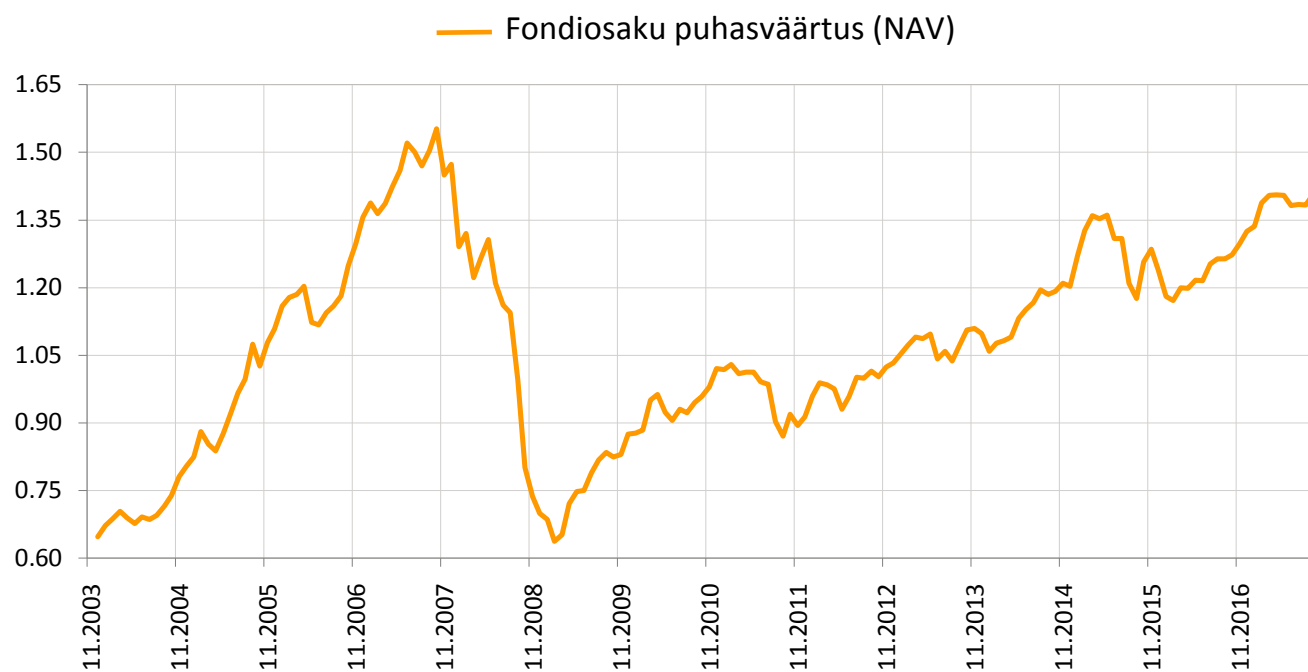
Investeeringispõhimõtted

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	49 512 986 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.40860 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	6.3%	1.8%	1.9%	11.5%	19.8%	18.9%	38.7%	120.0%
Aasta baasil tootlus				11.5%	9.5%	5.9%	6.8%	5.9%

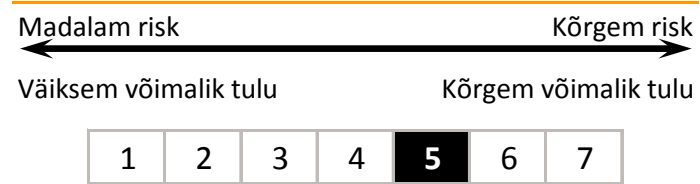
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.6%

Suurimad investeeringud (%)

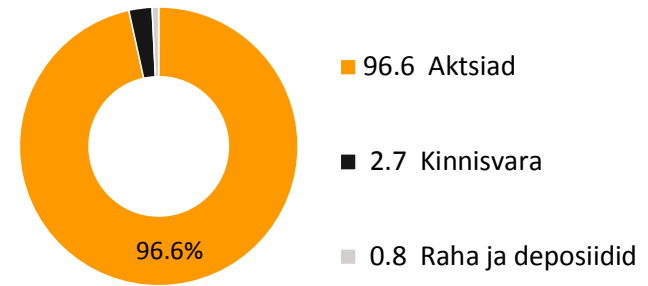
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.9
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.4
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.4
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.2
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	7.0

Riskiaste

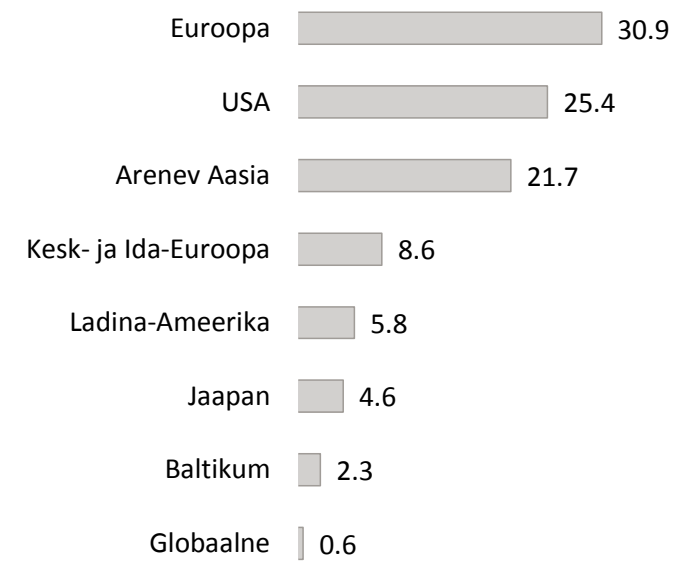


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

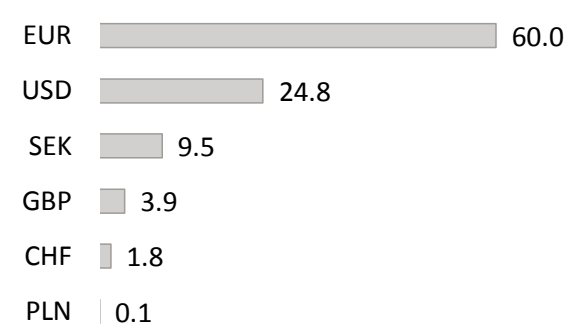
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli septembris 1.8% ning tootlus aasta algusest on 6.3%.

Turuülevaade

September oli globaalsete finantsturgude jaoks sündmusterohke. Olulisi uudiseid jagus nii poliitiliselt areenilt, keskpankade rindelt kui ka avaldatud majandusnäitajate vallast. Meie pensionifond lõpetas kuu positiivse tulemusega ning seda peamiselt fondi aktsiaportfelli arenenud regioonide poolt veetuna. Lisaks USA ja Euroopa keskpankade rahapoliitilistele kavadele olid fookuses valimised Saksamaal, iseseisvusreferendum Iraagi Kurdistanis ja oktoobri alguse referendum Kataloonias.

USA majandusandmed pakkusid eelnevate kuudega võrreldes septembris vähem negatiivseid üllatusi. Sealne majanduskasv jätkab suhteliselt positiivses trendis – ISM tootmissektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes üllatuslikult viimase 13 aasta tugevaimale tasemele (60,8). Väga tugevad olid ka indeksi alamkomponendid – uued tellimused ning tööhõive. Finantsturud muutusid optimistlikumaks USA maksureformi perspektiivide osas, ent siiski on reformi mitmed detailid jätkuvalt ebaselged. USA Föderaalreserv jättis septembri keskel intressimäärad oodatult tõstmata, ent teatas, et alustab bilansimahu vähendamist. Viimast alustatakse küll suhteliselt väikeses mahus, kuid kiirenevas tempos. Uudisega seonduvalt hakkasid intressiturud ootama suhteliselt veidi kõrgeimaid intressimäärasid USA-s, mistõttu kuu teisel poolel nõrgenes euro dollari suhtes üsnagi järjekindlalt (septembri kokkuvõttes -0,8%).

Euroopa pakkus finantsinvestoritele huvi eelkõige poliitiliste aspektidega seonduvalt. Saksamaal toimunud valimistel saavutasid küll oodatult võidu Angela Merkeli juhitud kristlikud demokraadid, ent vaid 33%-lise tulemusega, s.t. 7% vähem, kui eelmistel valimistel. Merkel jääb võimule, aga ees on ootamas keerulised koalitsiooniläbirääkimised roheliste ja liberaaldemokraatidega, sest senine koalitsioonipartner sotsiaaldemokraatide näol teatas, et jätkab opositsioonis. Koalitsioon liberaaldemokraatidega võib vähendada Saksamaa valmisolekut tihedamaks Euroopa Liidu integratsiooniks.

Hispaania keskvalitsus võttis 1. oktoobril toimunud Kataloonia iseseisvusreferendumi suhtes jäiga joone ning üritas takistada selle läbiviimist. Referendum siiski toimus ning kuigi osalusprotsent oli madal (mitte üle 42%), hääletas 90% osalenutest iseseisvuse poolt. Kataloonia regionaalsed võimud teatasid, et loevad referendum tulemusi siduvateks. Lähinädalatel on karta konflikti teravnemist Kataloonia regionaalse valitsuse ja keskvõimu vahel. Hispaania aktsiad ning valitsuse võlakirjad reageerisid toimuvale negatiivselt.

Euroala aastane inflatsioonitempo jäi septembris augusti tasemele (1,5%), olles sealjuures oodatust mõnevõrra aeglasem. Järgnevatel kuudel on oodata inflatsioonitempo aeglustumist energiahindade ja euro kursiga seotud baasefektide tõttu. Euroala tootmis- ja teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid jäid septembris samuti eelmise kuu lähedastele tasemetele (vastavalt 58,1 ja 55,8). Indeksite kõrge tase osutab laiapõhjalisele optimismile euroala ettevõtete seas. Ka euroala tarbijate kindlustunne on oluliselt tugevnenud – indeks kerkis viimase 16 aasta kõrgeimale tasemele.

Jaapani peaminister Shinzo Abe teatas septembris, et erakorralised valimised toimuvad 22. oktoobril. Viimaste avaliku arvamuse uuringute kohaselt on Abe liberaaldemokraatlikul parteil kõrge toetus. Abe'l on plaanis veel enne aasta lõppu välja tuua uus peredele ja haridusele keskenduv stiimulmeetmete pakett. Hiina tööstus- ja teenindussektori sentiment paranes kuu jooksul pisut. Hiina välisvaluutareservid on pärast mitmeaastast langust käesoleval aastal taas kasvule pöördunud, ulatudes septembri alguses avaldatud andmete kohaselt pea 3,1 triljoni dollarini. Väga vilets oli sentiment Türgi suhtes. Septembris toimus iseseisvusreferendum Iraagi Kurdistanis, mida Türgi näeb ohuna ka enda territoriaalsele terviklikkusele ning ähvardas seetõttu kehtestada erinevaid sanktsioone.

Septembris olid meie fondi aktsiaportfelli esirinnas arenenud piirkondade aktsiad. Tugevaima tulemusega lõpetas Lääne-Euroopa (+ 3,9%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Väga häid resultate näitasid ka USA (+2,7%) ja Jaapani (+2,6%) aktsiaturud. Meie fondi arenevate piirkondade aktsiavaraklassidest lõpetasid plusspoolle nii Ladina-Ameerika (+2,3%) kui ka areneva Aasia (+0,5%) aktsiaturud. Kasumivõtmise laine tabas Ida-Euroopa (-1,9%) ja Baltikumi (-3,1%) aktsiaid. Suurt nõrkust näitasid Türgi turud ja sealsed aktsiad langesid koguni 9,0%, jäädes siiski meie portfelli üheks parima tootlusega piirkondadest käesoleval aastal.

Väljavaade

Suurendame aktsiate osakaalu fondi portfellis maksimaalse taseme lähedale. Likviidsusvoogude mudel on muutunud aktsiaturgude perspektiivide osas soodsamaks, tugevnenud on ka tehnilised indikaatorid. Ootame, et vabariiklaste maksureformikavad USA-s mõjutavad turgude sentiment positiivselt.

Regionaalselt jätkame ülekaaluga arenevate turgude aktsiates, mis on arenenud turgude aktsiatega võrreldes suhteliselt odavad. Arenevate turgude kasumitsükkel on pöördunud selgelt positiivseks ning ka analüütikute kasumiootused on muutunud optimistlikumateks. Hoiame fondis tavapärasest pisut madalamal tasemel Jaapani, USA ja Euroopa aktsiad.

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