

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2013

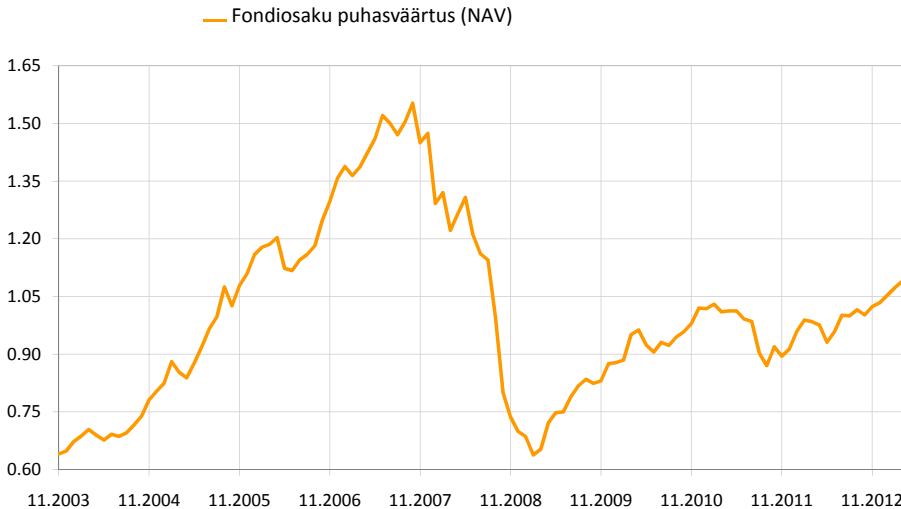
Investeeringispõhimõtted

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)	1.08689 EUR
Fondi varade puhasväärtus	34 959 482 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	10.0%
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
Tootlus*	5.2%	-0.3%	3.2%	11.4%	7.4%	12.9%	-14.1%	70.1%
Aasta baasil				11.4%	3.6%	4.1%	-3.0%	5.7%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.5%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	8.2%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.8%
SSGA USA Index Equity Fund	7.7%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.2%

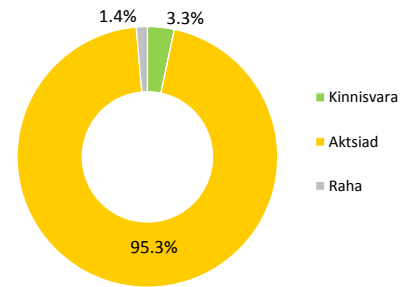
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

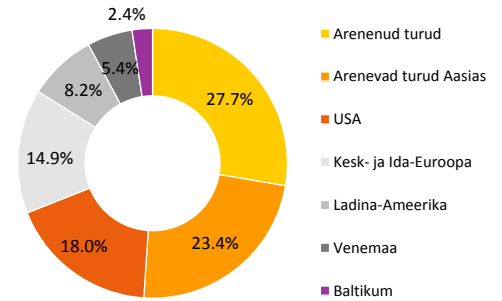


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

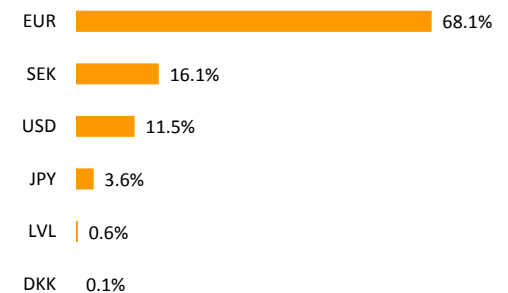
Portfell varaklasside järgi



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 või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2013

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli aprillis -0.3% ning tootlus aasta algusest on 5.2%.

Turuülevaade

Aprillikuu finantsturgudel oli huvitavate muutustega. Völakirjaturgudel liiguti tagasi riskantsetematesse varaklassidesse ja riskipreemiad langesid. Aktsiaturgudel seevastu eelistati arenenud regioonide väärtpapereid arenevate regioonide omadele. Samas ei saanud kaotuse osaliseks ka nn. riskivaba varaklass – langesid nii Saksamaa, Prantsusmaa kui ka Austria pikema tähtajaga (10 a.) riiklike völakirjade intressimäärad. Viimase kahe puhul jõuti suisa ajalooliste rekordmadaltasemeteni. Märke aeglustuvast majanduskasvust kompenseerisid signaalid rahanduspoliitika stimuleerimisest nii Euroopas, USA-s kui Jaapanis.

Aprillis avaldatud majandusstatistika pettis enamjaolt ootusi nii arenenud kui arenevates riikides ja eriti euroalal. Lisaks oodatust nõrgemale inflatsioonitempole kerkis rekordilisele tasemele euroala töötuse määr ning nõrgemapoolsed olid ka ostujuhtide kindlustunde indikaatorid. Euroala tööstussektoris on nüüdseks langus kestnud juba peaaegu kaks aastat. Turgudele mõjus negatiivne majandusstatistika mõneti isegi positiivselt, sest muutis tõenäolisemaks Euroopa Keskpanka (EKP) baasintressi langetamise maikuus. Endiselt on õhus võimalus, et EKP langetab tulevikus oma deponimäära negatiivsele tasemele, s.t. et pangad peaksid hakkama Euroopa Keskpangas hoiustamise eest maksma. Viimane omakorda tekitab täiendava stiimuli raha hoidmiseks ringluses, mitte hoiukontol.

USAs avaldatud majandusandmed olid mõnevõrra paremad kui euroalal. Investorite poolt laialdaselt jälgitav ostujuhtide kindlustunnet väljendav ISM indeks küll langes, ent püsib siiski selgelt ülalpool positiivset kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Turgudele oli hetkelist pettumust valmistav aprilli alguses avaldatud uute töökohtade vähenen arv.

Aprill oli tavapärasest sümusterohkem ka tooraine- ja valuutaturgudel. Nafta hind langes kuu keskpäigaks üle 10%, kuid tegi kuu lõpuks siiski osa kaotusest tasa. Äkilise müügisurve alla sattus aprilli keskel kuld, mis pärast Küprose teadet riiklike kullavarude likvideerimisest kukkus mõne päevaga üle 13%. Samas tekkis hinna madaltasemetel siiski kulla vastu ostuhuvi.

Euro tugevnes USA dollari suhtes 2,7% ja Jaapani jeeni suhtes 6,3%. Jaapanis olid investorite ootused esimesele keskpanga uue presidendi Kuroda poolt juhitud rahapoliitika komiteele äärmiselt kõrged. Istungi tulemused suutsid sellest hoolimata turge oma agressiivsusega üllatada. Ühe olulisema sammuna hakkab Jaapani keskpank igakuiselt ostma 7 triljoni jeeni väärtuses valitsuse völakirju. Summa on samas suurusjärgus USA Föderaalreservi poolt väljakuulutatud völakirjade ostuprogrammi mahuga, samas on Jaapani majanduse suurus Ameerika Ühendriikidega võrreldes oluliselt väiksem.

Euroopa Keskpanka (EKP) president Draghi retoorika aprilli alguse rahapoliitika komitee istungil viitas juba selgemalt võimalusele, et baasintresside kärpimine lähiajal pole võimatu sündmus. Etteruttavalt võib öelda, et mai alguse istungil otsustatigi baasintressimäära langetada 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele.

Fondi aktsiaportfelli regionaalsetest turgudest oli aprillis taas esirinnas Jaapan +5,9%-lise tootlusega (kõik tootlused on eurodes). Positiivsele poolele jäid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+1,6%), seevastu USA aktsiad lõpetasid kuu kergelt negatiivselt (-0,7%). Arenevate regioonide aktsiaturgudel läks märgatavamalt kehvemini. Nafta hinna nõrkuse taustal polnud üllatav vene aktsiaturu vilets tootlus (-4,9%). Ladina-Ameerika aktsiaturud kaotasid kuuga 2,9% ning Baltikumi aktsiad 1,6%. Pisut paremini läks Areneva Aasia (-0,6%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (-0,5%) aktsiatel. Viimane regioon sisaldab ka Türgit.

Lähiaja väljavaade

Mai alguses suurendasime aktsiate osakaalu pensionifondide portfelliges neutraalsest kõrgemale tasemele. Meie hinnangul kiireneb maailma majanduse kasvutempo teisel poolaastal ning see toetab nii aktsiaid kui teisi riskantseid varaklasse. Lisaks keskpankade stimuleerivale majanduspoliitikale on eelarvepoliitika nii Euroopas kui Ameerika Ühendriikides muutumas kasvuväljavaadete suhtes selgelt positiivsemaks. Aktsiaturgude perspektiividele on soodne ka aktsiate atraktiivne hinnatase võrreldes madala riskiga valitsuse völakirjadega.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisurgudele 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 või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.