

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2013

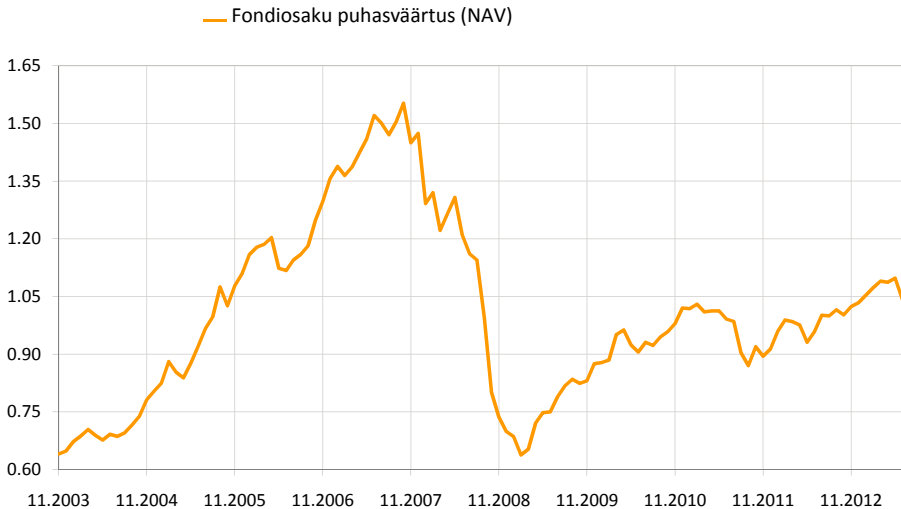
Investeeringispõhimõtted

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)	1.05844 EUR
Fondi varade puhasväärtus	33 819 511 EUR
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	10.1%
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*	2.4%	1.6%	-2.6%	5.7%	7.4%	13.7%	-8.8%	65.3%
Aasta baasil				5.7%	3.7%	4.4%	-1.8%	5.3%
	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	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.9%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	7.9%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.8%

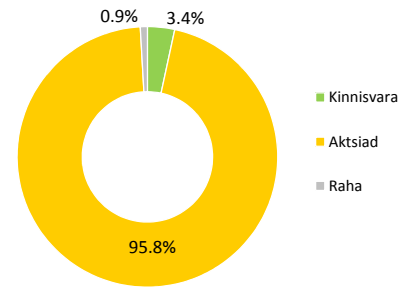
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

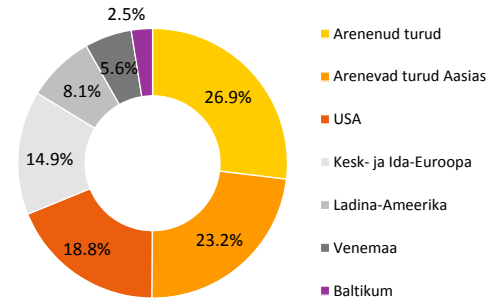


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

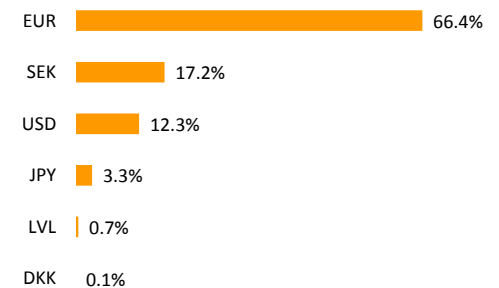
Portfell varaklasside järgi



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)

31. juuli 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis 1.6% ning tootlus aasta algusest on 2.4%.

Turuülevaade

Juulikuus finantsturud enamjaolt taastusid eelnenud poolteise kuu jooksul kestnud müügilainest, tugevnesid nii mitmed aktsia- kui võlakirjaturud. Positiivset meeoleolu toetasid paranenud majandusandmed Euroopas ja Euroopa Keskpanka presidendi Draghi kinnitus, et keskpang ei liigu rahapoliitiliselt USA-ga samas rütmis ning karmistamispoliitika algus ei ole käelatuses. Pigem võib kaalumisele tulla baasintressimäära edasine langetamine. Samas finantsturud seda võimalust hetkel hindadesse sisse arvestanud pole.

Juulis avaldatud majandusstatistika oli valdavalt analüütikute ootusi ületav, eriti positiivselt üllatasid euroala numbrid. Näiteks kasvas euroala tööstussektor esimest korda kahe aasta jooksul ning ehkki euroala teise kvartali majanduskasv jääb analüütikute konsensuse põhjal tõenäoliselt nullilähedaseks, on see siiski parem, kui eelnenud kuus kvartalit väldanud langusperiood. Kolmandalt kvartalilt oodatakse euroalal seevastu juba nõrka kasvu.

Ehkki eurosooni majanduskliima näitab paranemise märke, püsib poliitilisel tandrill pingeline olukord ning mitmetes nn. perifeeriariikides ollakse taas jõudnud valitsuskriisi lävepakule. Pikaajalise Itaalia peaministri ning praeguse parlamendiliikme Silvio Berlusconi süüdimõistmine kohtus on toonud endaga kaasa tema parteisse kuuluvate parlamendiliikmete ähvardused loobuda praeguse valitsuskalitsiooni toetamisest. Hispaanias on peaminister Rajoy sattunud korruptsiooniskandaali, mille on põhjustanud aastatetagune partei segane rahastamiskeem. Huvitaval kombel aga on finantsturud taoliste poliitiliste sündmuste suhtes muutunud tunduvalt ükskõiksemaks kui veel mõni aeg tagasi. Ei Itaalia ega Hispaania riikliku laenamise hind (riigivõlakirjade intressimäärad) pole kasvanud poliitilisest riskist kuigivõrd mõjutatud olnud.

Arenevates riikides on õhus märke majanduskasvu aeglustumisest – Hiina 2. kvartali majanduskasv osutus analüütikute ootustele vastavaks (7.5%), ent Hiina tööstussektori majandusaktiivsus paistab jätkavat nõrgenemist. Majanduskasvu aeglustumine on puudutanud ka teisi arenevaid riike – Mehhikot, Brasiiliat ja Venemaad.

Jaapanis toimusid juulis ülemkoja valimised, mille võitis ootuspäraselt ülekaalukalt hetkel võimulolev Jaapani Liberaaldemokraatlik Partei. Mitmete analüütikute hinnangul tähendab see tugevnenud mandaati peaminister Shinzo Abele majandusreformide elluviimiseks, mis kätkevad endas riigi nigela rahandussituatsiooni parandamist ning võitlust deflatsiooniga.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturgudest oli juulis ootusi ületavate majandusandmete ning stimuleeriva keskpanga toel tugevaim Euroopa (+5,1%), järgnesid USA (+3,1%, kõik tootlused on eurodes), samas Jaapani aktsiad lõpetasid kuu 1,5% võrra nõrgemal tasemel. Kuu jooksul sulgesime ülekaalu Jaapani aktsiaturgudel ning alakaalu Euroopa aktsiaturgudel.

Arenevatelt turgudest olid tugevaimad Venemaa aktsiad (+1,5%), mida toetas kuu jooksul ca. 5% võrra (USA dollarites) tugevnenud nafta hind. Areneva Aasia aktsiaturud nõrgenesid kuuga 0,3%, Ida-Euroopa 1,1% ning Ladina-Ameerika 3,0% võrra. Baltikumi aktsiaturud tugevnesid 2,4% võrra. Pensionifondide portfelliges on Venemaa aktsiate osakaal jätkuvalt neutraalsest kõrgem ning Ladina-Ameerika aktsiate osakaal neutraalsest madalam – see taktika lisas väärtust ka juulis. Euro tugevnes kuuga 2,2%.

Lähiaja väljavaade

Augustis jätkame aktsiaturgudel neutraalse positsioneerimise, sest meie hinnangul on aktsiaturgude töusu- ning langusriskid lähiperioodil omavahel tasakaalus. Hinnatasemelt on aktsiad jätkuvalt võlakirjadega võrreldes eeliseisus, ent tehnilise iseloomuga indikaatorid on aktsiaturgude jaoks pigem ebasoodsad. Regionaalselt oleme ülekaalulised Venemaa aktsiaturul ja alakaalulised Ladina-Ameerikas. Jälgime tähelepanelikult poliitilist olukorda Venemaal, kus septembri alguses on tulemas kohalikud valimised mitmetes olulistest piirkondades.

* 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.