

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsistrateegia)

31. märts 2014

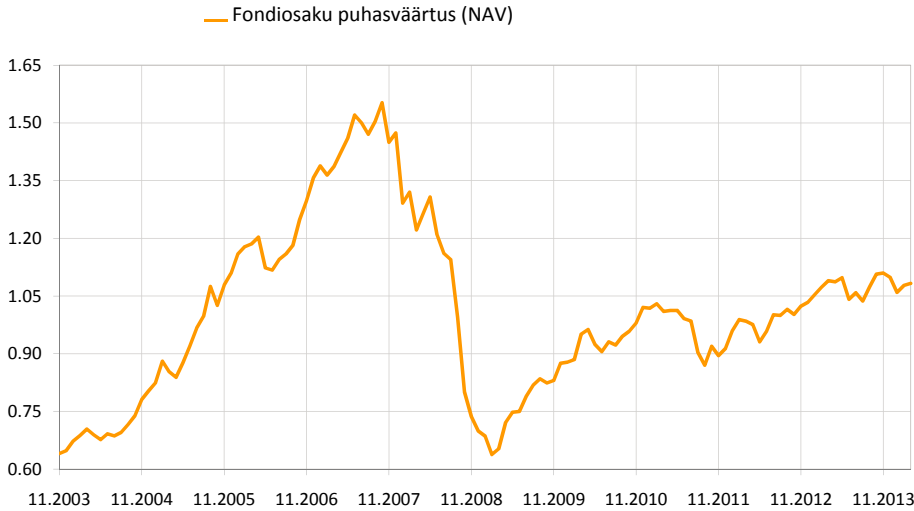
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsistrateegia) 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)	1.08272 EUR
Fondi varade puhasväärtus	35 024 764 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Sisenemistasu	1.0%
Väljumistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	-1.4%	0.5%	-1.4%	-0.7%	10.0%	7.2%	65.9%	69.1%
<b>Aasta baasil</b>				-0.7%	4.9%	2.3%	10.6%	5.2%
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Tootlus*</b>	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	8.6%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.4%
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.2%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.9%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.6%

## Riskiaste

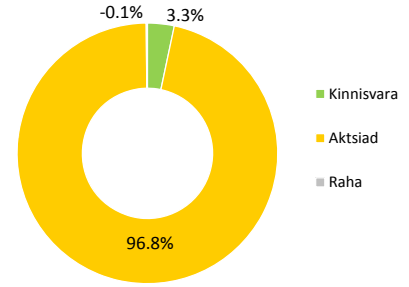
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



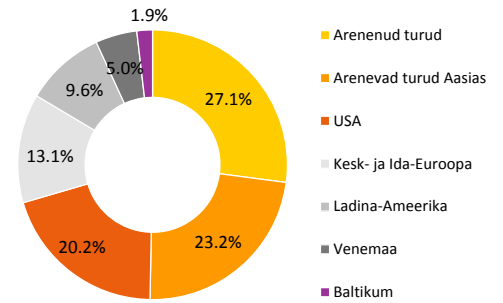
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 10.2%

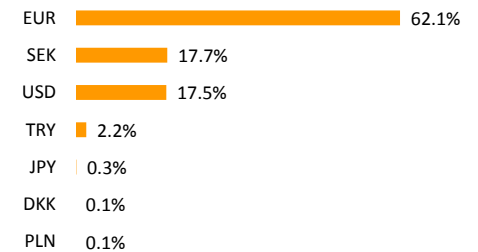
## Portfell varaklasside järgi



## 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2014

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli märtsis 0.5% ning tootlus aasta algusest on -1.4%.

### Turuülevaade

Märtsikuu tõi finantsturgudele hoopis uut laadi meeleolud – pikaajalisest surutusseisust hakkasid taastuma arenevate turgude aktsiad, mis on pigem riskialtima investorkonna valikuks. Teisalt tõusid ka pikema tähtajaga kõrgekvaliteediliste valitsusvõlakirjade hinnad euroalal. Seda ei tasuks siiski tõlgendada märgina riskiisu langusest, vaid pigem peegeldusena euroala keskpanga rahapoliitika püsimisest stimuleerimislainel.

Kuu esimesel poolel teravnes geopoliitiline riskifaktor ja fookus püsis Ukraina-Venemaa konfliktil ning selle ennustatavatel ja ennustamatutel tagajärgedel finantsinstrumentidele. Esialgne negatiivne mõju jäi siiski väga selgelt regionaalselt piiritletuks ning pärast Venemaa vastaste majandussanktsioonide osutumist kardetust leebemateks toimus teatav rahunemine ning hinnatasemetel taastumine ka otseselt Venemaa aktsiaturul. Venemaa majanduskliimale avaldasid sündmused Krimmis siiski olulist negatiivset mõju – aasta teises ja kolmandas kvartalis on majanduskasv Venemaal ilmselt negatiivne. Samas on Venemaa aktsiate hinnatase ajaloolises perspektiivis väga madal ning seetõttu leidub investoreid, kes geopoliitilistest riskidest hoolimata üritavad oportunistlikult vene aktsiaid osta.

Venemaa kõrval oli jätkuvalt finantsturgude fookuses Hiina ning sealse majanduse edasised väljavaated. HSBC tööstussektori ostujuhtide indeks valmistas taas pettumuse, nõrgenedes 48.1 punktini. Mõneti paradoksaalselt tõlgendasid turud nõrgenenud majandusstatistikat positiivselt, kuna see suurendab riigipoolse stimuleeriva rahapoliitika ning uute infrastruktuuri investeeringute tõenäosust, millekohane programm aprilli alguses ka avalikustati.

Euroala majanduskasvu väljavaadete võimalikku paranemist kinnitas ostujuhtide kindlustunde indikaatori tõus 53.3 punktini (indeksi tase üle 50 näitab kasvu teenindus- ja tööstussektoris). USA tööstussektori ostujuhtide indeks kerkis 53.2 punktini, töökohtade arv kasvas veebruaris 175 000 võrra. Märtsis avaldatud paranenud majandusstatistika viitab, et aasta alguse nõrkuse USA majanduses võib olulises osas kanda karmide ilmaolude arvele. Lisaks üllatas USA Föderaalreservi uus juht Janet Yellen turge mõnevõrra vihjega, et keskpank võib baasintressimäära tõsta juba 2015. aastal.

Euroopa Keskpank märtsis (ega ka aprillis) rahapoliitikat ei muutnud, ent mitmed Euroopa Keskpanga kõrged ametnikud viitasid oma sõnavõttudes võimalusele, et keskpank võib rahapoliitikat veelgi stimuleerivamaks muuta arvestades väga madalat euroala inflatsiooni ning jätkuvalt nõrka majanduskasvu.

Hoolimata tõusnud geopoliitilistest riskidest osutusid aktsiaturgudest märtsis positiivseimateks arenevad piirkonnad, millele andis tõe Hiina majandusstiimulid ootus. Suurima tõusu tegi seni suhteliselt rohkem langenud Ladina-Ameerika (+9,1%, kõik tootlused on eurodes). Ida-Euroopa aktsiaturg kerkis kuu jooksul 5,2% - seda suuresti tänu Türgi aktsiate kergendusrallile pärast sealseid valimisi. Venemaa aktsiad pöördusid pärast ränka kukkumist kuu alguses kuu teises pooles tõusule ning lõpetasid silmapaistvalt raske kuu vaid 3,9%-lise langusega. Areneva Aasia aktsiaturud tõusid 1,3%.

Krimmi sündmuste tõttu oli märts Balti aktsiaturgudel üsna negatiivne (-3,0%). Tugevaima müügisurve alla sattusid ettevõtted, mille sihtturust suure osa moodustavad Venemaa, Ukraina ja teised SRÜ riigid, nagu näiteks Silvano Fashion Group ja Läti farmaatsiaettevõtte Olainfarm. Viimane teatas lisaks ka investeerimisprogrammi suurendamisest ning sellega seotud dividendide väljamaksete peatamisest. Üldise müügilainega läks kaasa ka Baltikumi börside lipulaeva Tallinki aktsia, ehkki Tallink ei tegutse otseselt Venemaa turul.

Suurematest arenenud regioonide aktsiaturgudest jäi märtsis plusspoolele vaid USA (+0,9% eurodes), langesid nii Euroopa (-0,8%) kui ka Jaapani aktsiad (-1,0%).

### Lähiaja väljavaade

Suurendasime aktsiate osakaalu portfelliges neutraalse tasemeni, kuna pangandussektori ning keskpankade likviidsusvood on muutunud finantsturge toetavamaks. Samuti on parenenud mitmed tehnilise iseloomuga indikaatorid. Regionaalselt vähendasime USA aktsiate osakaalu neutraalse taseme lähedale ning väljusime Euroopa aktsiate alakaalust. Oleme jätkuvalt negatiivsed vene aktsiate väljavaadete suhtes, ehkki kuu jooksul vähendasime mõnevõrra alakaalupositsiooni reaktsioonina stabiliseerunud situatsioonile ning oodatust leebematele Venemaa vastastele sanktsioonidele.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovitusena ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.