

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. august 2014

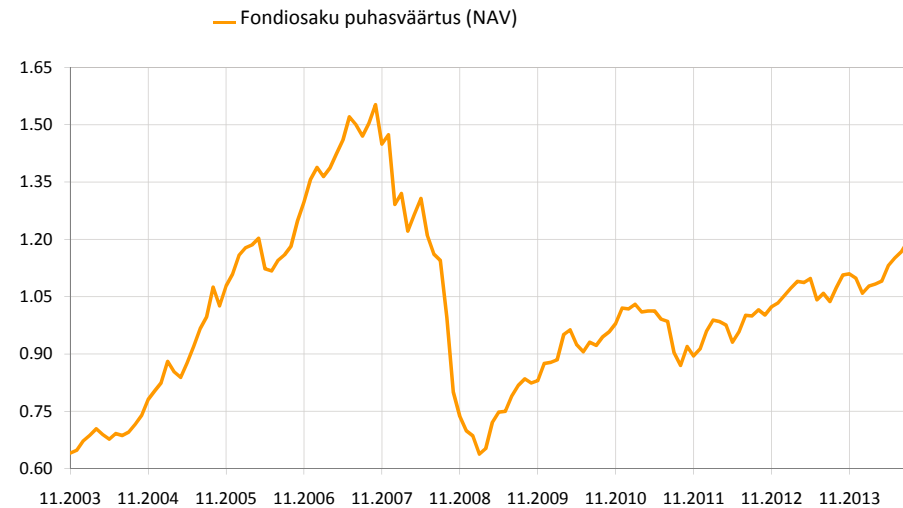
Investeeringispõhimõtted

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)	1.19574 EUR
Fondi varade puhasväärtus	38 877 599 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
Tootlus*	8.8%	2.4%	5.7%	15.3%	19.6%	32.4%	46.2%	86.7%
Aasta baasil				15.3%	9.4%	9.8%	7.9%	6.0%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tootlus*	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.7%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.3%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.9%
iShares MSCI Europe ETF	7.7%
Templeton Asian Growth Fund	7.6%

Riskiaste

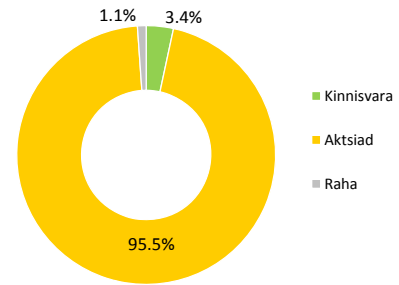
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



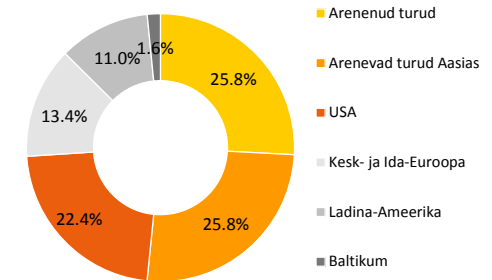
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.0%

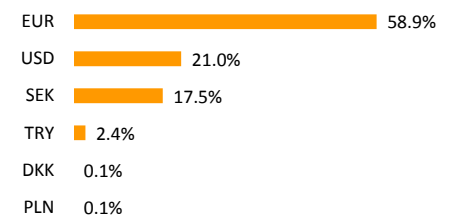
Portfell varaklasside järgi



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 käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimisoostamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel 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. august 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis 2.4% ning tootlus aasta algusest on 8.8%.

Turuülevaade

Pärast teatavat pausi juulis osutus augustikuu finantsturgudel taas üsnagi positiivseks. Heade tulemustega lõpetasid meie fondi kõik võlakirja- ning enamuse aktsiavaraklassidest. USA aktsiaindeks S&P 500 ületas esmakordselt ajaloos 2000 punkti piiri. Jätakuvalt olid fookuses geopoliitilised pinged Venemaa-Ukraina suunal. Samas püsis uudisvoos väga tähtsal kohal Euroopa Keskpanga rahapoliitika toimuv. Euroala järjest langev inflatsiooniprognos on keskpanga jaoks osutumas ilmselgelt suuremaks väljakutseks, kui veel pool aastat tagasi arvata võis.

Konflikt Ukrainas teravnes – Ukraina süüdistas Venemaad otseses invasioonis ning USA ning Euroopa Liit ähvardasid Venemaad uute sanktsioonidega. Üha ägenev konflikt mõjutas sentimentide kogu kuu jooksul ning Euroopa majandusstatistika hiljutisest nõrkusest võib osa kirjutada tõusnud geopoliitiliste riskide arvele. Saksa IFO uuring näitas, et ettevõtete ootused ekspordimahtude osas muutusid pessimistlikumateks ning MarkIT euroala ostujuhtide indeks langes 1,1 punkti võrra 50,8 punkti tasemele (50 punkti ületav indeks näitab kasvu tööstussektoris). Aasta esimese kvartaliga võrreldes teises kvartalis Euroala majandus ei kasvanud ja see osutus mõnevõrra negatiivseks üllatuseks. Euroala inflatsioonimäär püsis stabiilselt madalal tasemel – tarbijahinnad valuutatsoonis tõusid juulis eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 0,4% võrra ning järjest enam räägitakse suurenenud deflatsiooniriskist Euroopas. Juba augustikuu jooksul osutas Euroopa Keskpanga (EKP) president Mario Draghi langenud inflatsiooniprognosidele, võimendades sellega ootusi, et EKP muudab rahapoliitikat veelgi leebemaks juba septembri alguses toimival rahapoliitika komitee istungil. See viis euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad üha madalamale tasemele – Saksamaa 10-aastase võlakirja intress langes korra alla 0,9%. Intressimäärasid mõjutas veel tugev nõudlus turvaliste finantsvarade järele teravnud geopoliitilise situatsiooni taustal. Etteruttavalt võib öelda, et lisaks finantsturgude poolt oodatud ettevõtete järele raha mahtu suurendavatele meetmetele tegi septembri alguse EKP rahapoliitika komitee istung üllatusliku otsuse langetada ka baasintressimäärasid.

USA majanduse kohta avaldatud statistika kõneles seevastu üha tugevnevast majanduskeskkonnast. Tööstusektori ostujuhtide sentimentide indeks kerkis peaaegu kahe punkti võrra, tasemele 57,1. USA majandus kasvas aasta baasil 4,2% võrra. Oluliseks põhjuseks selle taga oli ettevõtete jõudsalt kasvanud investeringute maht. Jaapani majandus langes teises kvartalis aasta baasil 1,8% võrra, ent langus oli suuresti oodatud ning järgnes väga tugevale esimesele kvartalile. Aprillis toimunud käibemaksutõusu tõttu oli ootuspärane, et tarbijad kiirustasid ostudega, mis mõjutas majanduskasvu esimeses kvartalis positiivses suunas. Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetas selgelt parima tulemusega USA (+5,9%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Positiivset mõju avaldasid muuhulgas ka ettevõtete tugevad teise kvartali tulemused. Hoidsime kuu vältel USA aktsiaid taktikalises ülekaalus ning see otsus õigustas end igati. Euro kaotas oma väärtusest USA dollari suhtes 1,9%. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 2,0%, kuid nõrkade majandusnäitajate taustal jäid Jaapani aktsiaturud kergelt miinuspoolele (-0,4%). Baltikumi aktsiaturg langes Vene-Ukraina sündmustest mõjutatud negatiivse sentimentide tõttu 2,8%.

Olime taktikalisel ülekaalus ka arenevate regioonide aktsiaturgudel. Neist osutus augustikuus selgelt positiivsemaks Ladina-Ameerika (+9,9%) ja seda hoolimata regiooni suurima riigi, Brasiilia majanduse nõrkusest. Finantsturge toetas üha tõenäolisemaks muutuv võimalus, et ametisolev president Dilma Rousseff võib eelolevatel presidendivalimistel kaotada majandusele soodsamaid poliitilisi valikuid pooldavale Marina Silvale. Areneva Aasia aktsiad lõpetasid 2,5% ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad 1,3% kõrgemal tasemel. Venemaa aktsiaturud tugevnesid kõigest hoolimata nappi 0,4% võrra. Et Vene-Ukraina kriisile enam kiiret lahendust oodata ei ole ning lisaks poliitilisele ebastabiilsusele ja määratlemata riskidele saavad kriisi mõjud regiooni majandusele olema pikaajaliselt negatiivsed, otsustasime kuu keskel väljuda meie likviidsed aktsiaportfelli kõigist Venemaa investeringutest.

Lähiaja väljavaade

Suurendasime augusti lõpus aktsiate osakaalu portfelliges, sest pangandussektorist finantsturgudele liikuvad likviidsusvood on taas tugevnenud ning mitmed tehnilised indikaatorid on muutunud aktsiaturgude suhtes soodsamaks. Regionaalselt eelistame endiselt USA aktsiaturgu, jällegi eeskätt väga tugevate likviidsusvoogude tõttu. Samuti jätkame ülekaaluga arenevate turgude (Ida-Euroopa, Ladina-Ameerika ja areneva Aasia) aktsiates, sest lähikvartalite majanduskasvu dünaamika toetab meie hinnangul arenevaid turge. Hoiame Euroopa aktsiaid neutraalsest madalamal tasemel. Tugevamaks muutunud likviidsusvoogude ning analüütikute kasumiootuste tõusu tõttu suurendasime Jaapani aktsiate osakaalu tagasi neutraalse tasemeni.

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

* 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. Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.