

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. september 2014

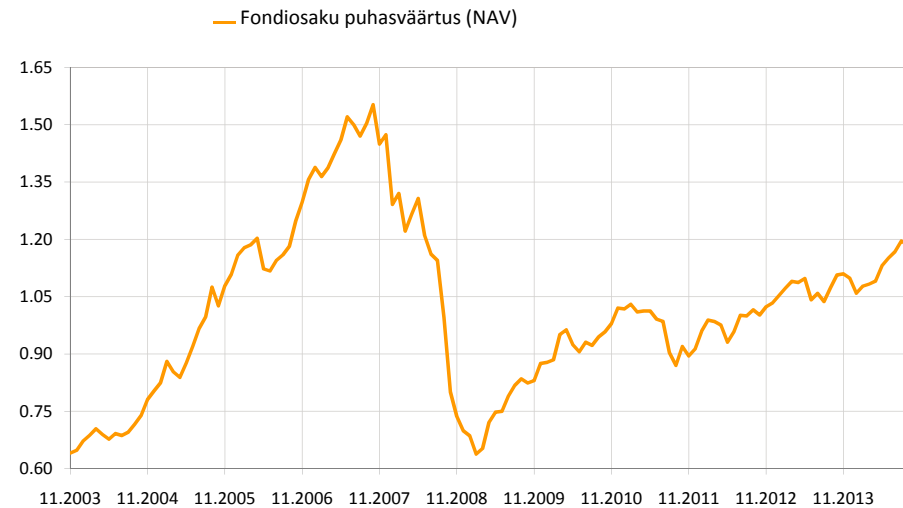
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.18509 EUR
Fondi varade puhasväärtus	38 568 312 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>	7.9%	-0.9%	3.0%	10.4%	16.7%	36.2%	42.0%	85.1%
<b>Aasta baasil</b>				10.4%	8.0%	10.8%	7.3%	5.8%
	<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
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.6%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.2%
iShares MSCI Europe ETF	7.8%
Templeton Asian Growth Fund	7.7%
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%

## Riskiaste

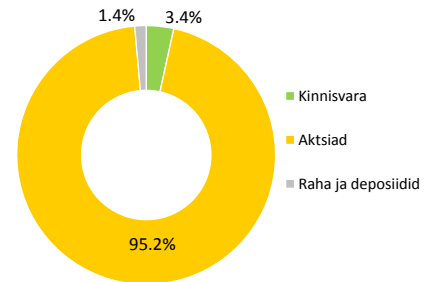
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



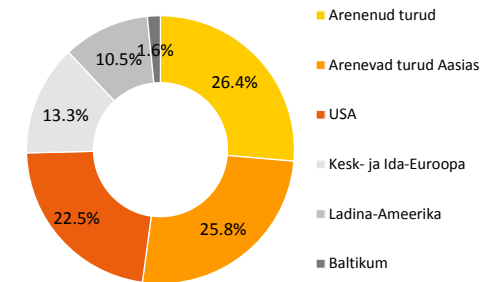
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.7%

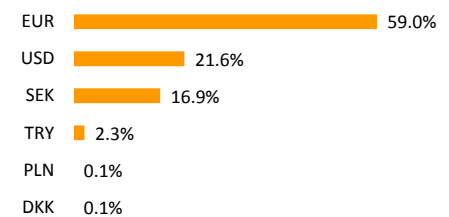
## Portfell varaklasside järgi



## 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](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)

30. september 2014

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli septembris -0.9% ning tootlus aasta algusest on 7.9%.

### Turuülevaade

Septembrikuu oli finantsturgudel suhteliselt mitmepalgeline. Kui arenenud riikide aktsiaturud võitsid hinnas, siis riskantsemad varaklassid, sh. arenevate piirkondade aktsiad, kaotasid. Siiski mängis ka arenenud regioonide aktsiaturgude tootluses positiivset osa eelkõige euro nõrgenemine (-3,8% USA dollari suhtes), kohalikes valutatades jäid tulemused miinuspoolele. Kuu oli sündmusterohke - Euroopa Keskpank langetas üllatuslikult intressimäärasid, aset leidis iseseisvusreferendum Šotimaal, Euroopa Liit karmistas veelgi Venemaa vastaseid sanktsioone ning Brasiilia valmistus presidendivalimiste otsustavaks faasiks.

Globaalne majandus on jagunemas mitmesse erinevas tsükli faasis olevasse gruppi – ühelt poolt Euroopa ning mitmed arenevad turud (Brasiilia, Venemaa, Hiina), kus majanduskasv aeglustub või siis on juba negatiivsel tasemel ning teisalt Ameerika Ühendriigid, kus majandus on selgelt tugevnemas. Septembris Ameerika Ühendriikides avaldatud majandusindikaatorid olid valdavalt tugevad – automüük jõudis esmakordselt finantskriisi eelsele tasemele, tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks tõusis 2 punkti võrra tasemele 59,0 (indeksi tase üle 50 näitab, et majandusaktiivsus sektoris kasvab).

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes 1,1 punkti võrra tasemele 50,7 ning on nüüdseks languses olnud neli viimast kuud. Osaliselt võib viimaste kuude nõrgenenud majanduskliima taga näha Ukraina sündmuse ning karmistunud Venemaa vastaseid sanktsioone – septembris piirati taas Venemaa riiklike pankade ning naftaettevõtete võimalusi finantseerida end Euroopa finantsturgudel. Kergendusega võeti turgudel vastu Šotimaa referendum tulemus.

Euroala inflatsioon püsis madalal tasemel – augustis tõusid tarbijahinnad eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 0,4% võrra. Deflatsiooniriski on üha olulisemaks hakanud pidama ka Euroopa Keskpank – kuu alguses toimunud rahapoliitika komitee istungil otsustas keskpank üllatuslikult langetada baasintressimäärasid 10 baaspunkti võrra. Samuti teatas keskpanga president Mario Draghi kavast alustada teatud liiki struktureeritud võlakirjade ostudega, et hoogustada laenude väljastamist pankade poolt. Euroala võlakirjaturul reageerisid intressitasemetete edasise langusega, seda eriti lühema tähtajaga võlakirjade puhul, mis pea terve septembrikuu kauplesid negatiivsete intressimäärade tasemetel.

Jaapani majandus langes teises kvartalis aasta baasil 7,1% võrra, mida oli mõnevõrra rohkem, kui majandusanalüütikute konsensusootus. Pealtnäha suur langusnumber peegeldas osaliselt loomulikku majanduse aeglustumist peale ebatavaliselt tugevat aasta esimest kvartalit, mil tarbijad kiirustasid suuremate ostudega aprilli lõpus toimunud käibemaksutõusu ootuses. Investorite seas on samas kasvav mure, et peaminister Abe pole suutnud lubatud struktuurseid reforme ellu viia ning seetõttu on Jaapani majanduskasvu perspektiivid jätkuvalt viletsad. Murepilved kogunevad Hiina majanduse kohale – augustis kasvas tööstustoodang eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 6,9% võrra – see on madalaim kasv alates 2008. aastast.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetas parima tulemusega Jaapan (+3,4%, kõik tootlused on märgitud eurodes), järgnesid USA aktsiaturud (+2,4%). Kergelt plusspoolele jäid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+0,4%). Arenevatest piirkondadest konkurentsituult nõrgima tulemuse saavutasid Ladina-Ameerika aktsiad (-9,8%). Neid mõjutas negatiivselt suurenenud võimalus, et ametisolev president Dilma Rousseff võib võimule jääda ka teiseks valitsemisperioodiks. Rousseffi majanduspoliitika jätkumine oleks negatiivne Brasiilia makromajanduslikule keskkonnale ning investeerimiskliimale. Areneva Aasia ja Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad kaotasid hinnas 2,0% ning Baltikumi aktsiad 0,8%

### Lähiaja väljavaade

Oleme ka aktsiaturgude lähikuude väljavaadete osas positiivsed, sest septembris turgudel toimunud languse taustal on osa tehnilistest indikaatoritest tugevnenud ning likviidsus finantsturgudel püsib jätkuvalt kõrgena. Samuti toetab aktsiaid võlakirjadest jätkuvalt soodsam hinnatase. Arenevate turgude aktsiate dividenditootlus on 2,8% ja arenenud turgude aktsiate dividenditootlus 2,6%, millega pakuvad aktsiad jätkuvalt võimalust teenida nii jooksvat tulu kui ka saada osa ettevõtete kasumikasvust. Lühiajaliste võlakirjade tootlused lõpptähtajani on parema maksevõimega riikidel nullilähedased või isegi negatiivsed. Pikemad, nt. 10-aastased võlakirjad pakuvad kõigest ca. 1%-list tootlust lõpptähtajani.

Vähendasime positsiooni arenevate turgude aktsiates neutraalse tasemeni ning suurendasime investeringuid Euroopa aktsiates ning Ameerika Ühendriikide aktsiaturul. Eelistame viimaseid siiski esimestele eeskätt märgatavalt tugevamate likviidsusvoogude tõttu USA aktsiaturgudel.

\*Kommentaaris indeksitele 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 käsitletav 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.