

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. november 2014

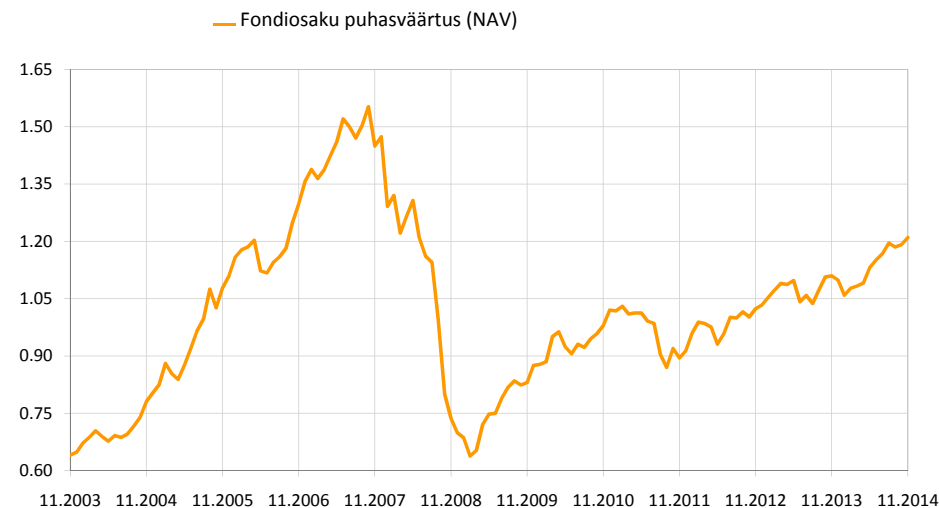
## Investeeringispõhimõtted

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) | 1.21030 EUR                     |
| Fondi varade puhasväärtus     | 39 378 781 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>     | 10.2%          | 1.6%        | 1.2%        | 9.1%        | 18.2%       | 35.2%       | 45.7%       | 89.0%       |
| <b>Aasta baasil</b> |                |             |             | 9.1%        | 8.7%        | 10.6%       | 7.8%        | 6.0%        |
|                     | <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             | 8.7%    |
| SPDR S&P 500 ETF (USD)                     | 8.3%    |
| iShares MSCI Europe ETF                    | 8.3%    |
| Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA | 8.0%    |
| Templeton Asian Growth Fund                | 7.7%    |

## Riskiaste

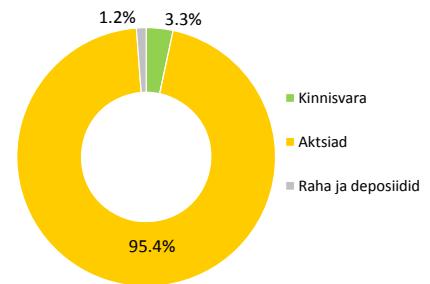
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



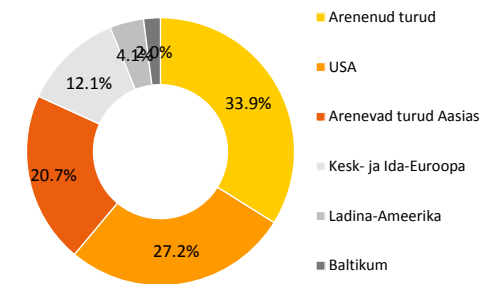
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 7.9%

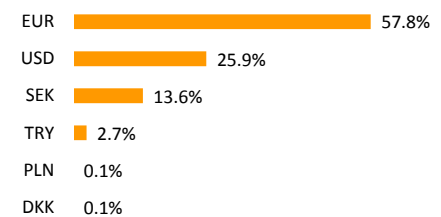
## Portfell varaklasside järgi



## 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 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)

30. november 2014

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli novembris 1.6% ning tootlus aasta algusest on 10.2%.

### Turuülevaade

Oktoobrikuu osutus finantsturgudel väga vaheldusrikkaks ning volatiilseks. Kuu esimesel poolel jätkus juba septembris alguse saanud järsk langus aktsiaturgudel. Languse põhjustena võib välja tuua nii kasumivõtmise kui ka kartuse Euroopa ja Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise ees. Hirm Ebola viiruse kontrollimatu leviku ees paistis jäävat siiski vaid ettekäände staatusesse. Kuu teisel poolel muutusid hinnatasemed piisavalt atraktiivseteks ning investorite tähelepanu pöördus nii Euroopa kui USA ettevõtete üle ootuste headele kolmanda kvartali finantstulemustele ja ootusi ületanud majandusindikaatoritele ning mitmed aktsiaturud tõusid rekordtasemetele.

Pilt USA majanduses on jätkuvalt suhteliselt positiivne: SKT kasvas kolmandas kvartalis 3,5% võrra, mis oli märgatavalt parem analüütikute konsensusootustest. Euroopa majanduse seis on tuntuvalt kehvem, sealjuures on nõrgenemas viimastel aastatel Euroopa majanduse veduriks olnud Saksamaa kasvutempo – IFO ettevõtjate kindlustunde indeks on alates maikuust järjekindlalt langenud. Aeglustumas on ka arenivate riikide majanduskasv: probleeme on nii Brasiilias kui Venemaal, selgeid kasvu pidurdumise märke on näha ka Hiinas.

Ladina-Ameerikas olid keskseks sündmuseks presidendivalimised regiooni suurima finantsturuga Brasiilias. Valimiste eel reageerisid sealsete aktsiate hinnad väga jõuliselt avaliku arvamuse uuringutele vastavalt sellele, kas viimased näitasid ametisoleva presidendi populaarsuse kasvu või kahanemist. Turud lootsid eeldatavalt reformimeelsema kandidaadi Aécio Nevesi võitu, ent napi võidu saavutas siiski ametisolev president Dilma Rousseff. Valimistulemuste teatavakssaamisele järgnes Brasiilia reaali langus ja ka pikaajaline mõju kohalikule aktsiaturule võiks olla pigem negatiivne.

Oktoobri lõpus teavitas Jaapani keskpang oma finantsvarade ostude programmi olulisest suurendamisest ning Jaapani valitsuse 1,1 triljoni dollarilise mahuga pensionifond avalikustas kava rohkem kui kahekordistada nii Jaapani kui ka välismaiste aktsiate osakaalu investeerimisportfellis. Reaktsioonina kukkus jeen nõrgimale tasemele alates 2008. aasta jaanuarist.

Euroopa Keskpanga rahapoliitika komitee poolt oktoobri alguses turgudele edastatud sõnum likviidsuse paiskamise kohta turgudele jäi siiski küllaltki üldsõnaliseks ning mitmete analüütikute hinnangul ebapiisavaks, et majanduskasvu ja inflatsiooninäitajaid langustrendist välja aidata. Seetõttu ei liikunud oktoobris oluliselt ka euro kurss dollari suhtes (-0,8%) – viimastel kuudel on ühisraha kurss liikunud eelkõige illustratsioonina USA ja Euroala intressimäärade praegusest ja edaspidi oodatavast lahkumisest.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetasid parima tulemusega USA aktsiaturud (+3,2%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Nii Jaapani kui ka Lääne-Euroopa aktsiad jäid tulemustega miinuspoolele (vastavalt -0,5% ja -1,8%). Arenevatest piirkondadest parima tulemuse saavutasid Areneva Aasia aktsiad (+2,8%). Hoolimata Brasiilia valimistulemustest jäid siiski plusspoolele ka Ladina-Ameerika aktsiad (+0,7%). Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad võitsid hinnas 0,1%, seevastu Baltikumi aktsiad kaotasid 1,2%. Sentimenti Baltikumi osas on kehvemaks muutunud Venemaal toimuv – rubla kursi langusspiraal mõjutab negatiivselt mitmeid Balti börsidel noteeritud ettevõtteid.

### Lähiaja väljavaade

Säilitasime aktsiate ülekaalu fondi tingimustes lubatud maksimaalse taseme lähedal. Aktsiaturgude kasumikordaja ning dividenditootlus on jätkuvalt väga atraktiivsed. Finantsturgudele suunduvad likviidsusvood on samas mõnevõrra nõrgenenud, seda eeskätt Aasias.

Alates novembrikuust suundus meie regionaalne eelistus Rootsi aktsiaturgudele – suurendasime Rootsi aktsiate osakaalu fondi portfellis Euroopa, USA ning Jaapani aktsiate arvel. Rootsi aktsiaturgu toetab krooni langunud kurss, samuti on Riksbanki hiljutine intresside langetamine kohaliku aktsiaturu suhteliselt paremaid väljavaated soosiv. Rootsi aktsiaturu viimase aja suhteliselt kehva käekäigu tõttu on soodsamaks muutunud ka turu suhteline hinnatase.

---

\*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.