

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. detsember 2014

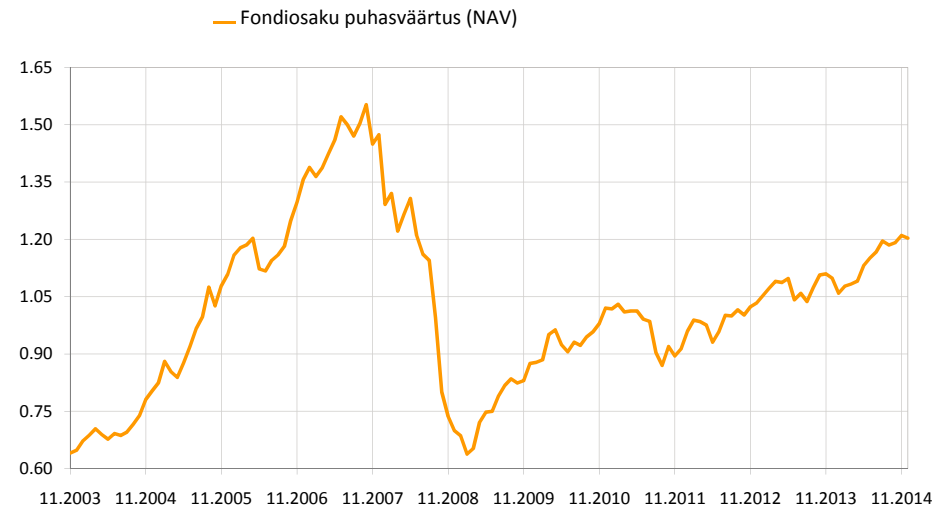
Investeeringispõhimõtted

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)	1.20300 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 464 071 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*	9.5%	-0.6%	1.5%	9.5%	16.4%	31.7%	37.5%	87.9%
Aasta baasil				9.5%	7.9%	9.6%	6.6%	5.9%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.7%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.5%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.1%
iShares MSCI Europe ETF	8.1%
Templeton Asian Growth Fund	7.6%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

Riskiaste

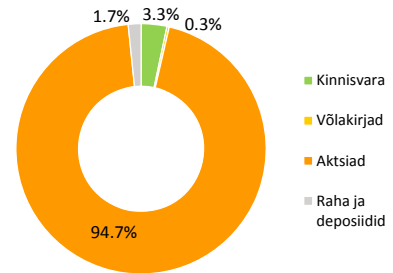
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



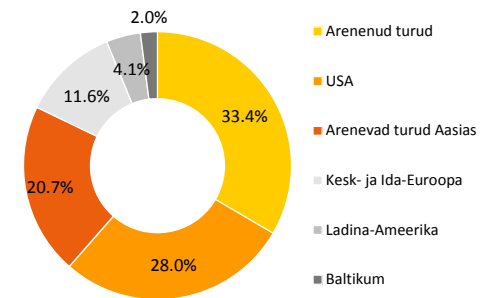
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.0%

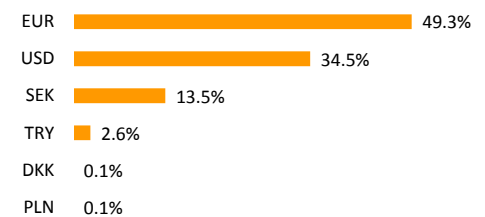
Portfell varaklasside järgi



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. detsember 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli detsembris -0.6% ning tootlus aasta algusest on 9.5%.

Turuülevaade

Detsember algas finantsturgudel ootusärevalt – investorid eelistasid riskivarasid müüa kartuses, et USA Föderaalreserv teatab kuu keskpaigas pikalt stimuleerivana püsinud rahapoliitika peatsest suunamuutusest. Langesid nii arenenud kui arenevate piirkondade aktsiaturud, hinnas kaotasid ka krediidiriski sisaldavad võlakirjad. Sõnum osutus tegelikkuses siiski oodatust leebemaks ning riskivarad naasid ostuhoovi pakkuvate investeerimisvõimaluste hulka, s.t. hinnad pöördusid tõusule.

Euroalal tõstis uuesti pead kriisitont – finantsmeedia ja investorite huviobjektiks jõudis taaskord Kreeka. Kuna riigi parlament ei suutnud presidenti valida, kuulutati Kreekas välja erakorralised valimised. Detsembri lõpus oli arvamusküsitluste järgi juhtimas paremäärmuslik partei Syriza, mille juhid on lubanud valimisvõidu korral peatada kõik majandusreformid. See aga võib viia koostöö katkemiseni IMF-i, Euroopa Komisjoni ning Euroopa Keskpannaga ning paisata riigi uude kriisi. Kreeka aktsiaturg nõrgenes poliitilise ebakindluse tulemusel kuuga 14,2% võrra.

Inflatsiooniootused Euroopas vähenevad järjekindlalt, mis omakorda üha suurendab tõenäosust, et Euroopa Keskpank asub oma inflatsioonimandaadi saavutamiseks ostma euroala valitsuste võlakirju.

USA majandus on end teistest arenenud tööstusriikidest selgelt lahti rebinud. Detsembri lõpus avaldatud statistika kohaselt kasvas USA majandus kolmandas kvartalis aasta baasil koguni 5% võrra – see on tugevaim kvartaalne kasvutempo viimase 11 aasta jooksul. Kasvu toetavad tugev eratarbimine, madalad naftahinnad ja üle mitmete aastate on kasvu hoogustamas ka valitsuse kulutuste kasv. Lisaks suurenes USA majanduses töökohtade arv novembris kasvavas tempos – 321 000 võrra.

Jaapanis on inflatsioonitempo aeglustunud juba neljandat kuud järjest, tööstustoodang ning jaemüük vähenesid vastupidiselt analüütikute ootustele. Majanduse toetamiseks avaldas Shinzo Abe valitsus uue 29,1 miljardi USD suuruse (ca. 0,5% Jaapani SKT-st) stiimulmeetmete paketi. Praeguste trendide jätkudes võib oodata seniste stiimulmeetmete suurendamist ka Jaapani keskpangalt.

Hiinas jätkus majanduskasvu aeglustumine, tööstussektori aktiivsus näitas märke kahanemisest. Brasiilias on fookuses olnud valitsuse reformikavad - värskest ametisse astunud rahandusminister Joaquim Levy lubas suurendada kontrolli valitsuse kulutuste üle ning vähendada valitsuse võlakoozumust.

Nafta hind jätkas tugeval langustrendil (-18,3% USA dollaris). Mõningase üllatusena turgudele ei vähendanud OPEC-i riigid ka tootmiskvoote. Nafta hinna odavnemine on positiivne enamiku naftat importivate riikide (nt. Türgi) jaoks, samas tekitab see suuremaid või väiksemaid probleeme energiasektori ettevõtetele ning naftat eksportivatele riikidele. Vene rubla nõrgenes euro suhtes kuu keskpaigaks üle 38%, keskpanga ja valitsuse toetusmeetmete toel tugevnes rubla kuu teises pooles siiski mõnevõrra.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetasid juba mitmendat kuud järjest parima tulemusega USA aktsiaturud (+2,4%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Seda seekord siiski tänu euro nõrgenemisele dollari suhtes (-2,8%). Samuti lõpetasid positiivsel poolel Jaapani aktsiaturud (+1,3%). Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid kuu 1,4% nõrgemal tasemel. Strateegiväliline positsioon Rootsi aktsiaturgul jäi napilt plusspoolele.

Arenevatest piirkondadest parima tulemuse saavutasid Areneva Aasia aktsiaturud (+0,6%). Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad kukkusid 6,5%. Sealjuures jäid Türgi aktsiaturud aasta täheks +32,5%-lise aastatootlusega. Vaatamata Brasiilia valitsuse reformilubadustele kukkusid Ladina-Ameerika aktsiaturud 6,6%. Ka Baltikumi aktsiaturud lõpetasid tagasihoidliku (-4,9%) tulemusega.

Lähiaja väljavaade

Alustasime aastat neutraalse aktsiaosakaaluga, kuid jaanuari esimesel täisnädalal vähendasime aktsiapositsioone fondi portfellis neutraalsest madalamale tasemele. Likviidsusvood finantsturgudele on nõrgenenud ja lisaks on halvenenud mitmed turusentimendi indikaatorid. Tõusnud on poliitilise riski tase euroalal seoses lähenevate Kreeka valimistega, kus prognoositakse majandusreformide vastase partei Syriza võitu. Turgudel võivad volatiilsust suurendada ka USA Föderaalreservi rahapoliitilised sõnumid. Hoiame jätkuvalt strateegiväliselt positsiooni Rootsi aktsiaturul, mida toetab nõrk Rootsi kroon ja tugev likviidsus.

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