

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

28. veebruar 2015

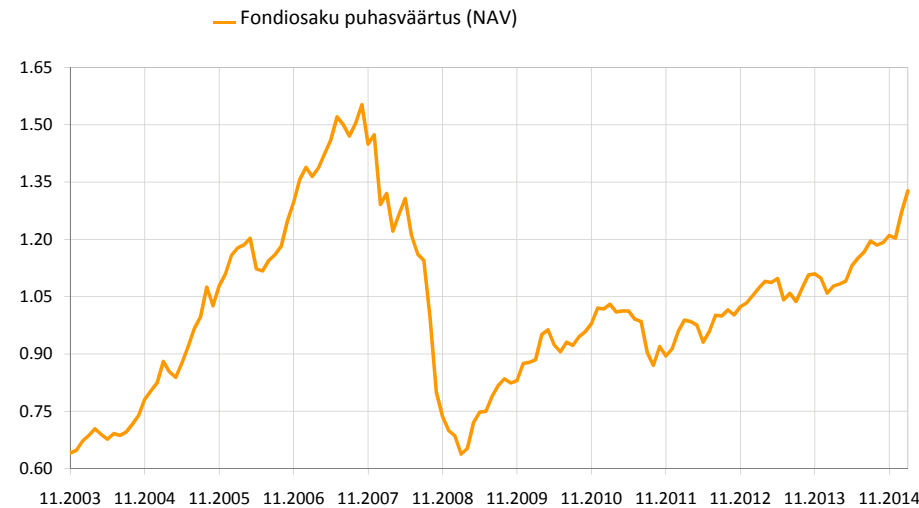
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.32720 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 670 654 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>	10.3%	4.3%	9.7%	23.2%	23.7%	34.2%	50.0%	107.2%
<b>Aasta baasil</b>				23.2%	11.2%	10.3%	8.5%	6.7%
	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Tootlus*</b>	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%

## Suurimad investeeringud

<b>Aktsiaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.9%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.1%
Templeton Asian Growth Fund	7.6%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.8%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

## Riskiaste

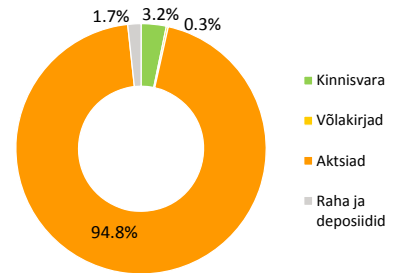
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



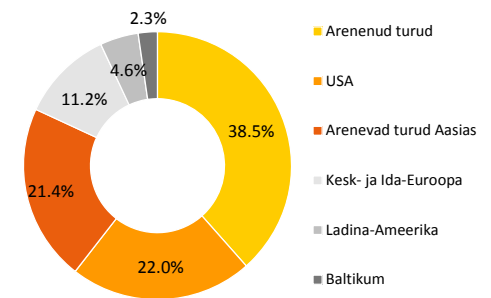
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.2%

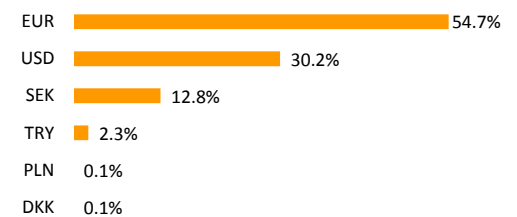
## Portfell varaklasside järgi



## 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 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)

28. veebruar 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli veebruaris 4.3% ning tootlus aasta algusest on 10.3%.

### Turuülevaade

Tänu Euroopa Keskpannga poolt välja lubatud märtsis algava rahatrüki ning võlakirjade kokkuostuprogrammi ootusele jätkus finantsturgudel veebruaris tugev tõus riskantsemates varaklassides. Tugevat positiivset tootlust näitasid nii enamus meie pensionifondis esindatud regionaalsetest aktsiaturgudest kui ka riskantsemad võlakirjavaraklassid. Oluline meeleolumuutus jaanuarikuuga võrreldes toimus investorkonnal Kreeka suhtes. Nimelt jõudis sealsetel parlamendivalimistel võidu saavutanud kasinusmeetmete vastane ning Kreeka võlgade restruktureerimist pooldav vasakpartei Syriza siiski esialgsele kokkuleppele kreditoridega saneerimisprogrammi jätkumise üle. Pikalt languses olnud Kreeka aktsiaturud tõusid veebruaris pea 22%.

Ameerika Ühendriikide majanduses jätkub teiste arenenud tööstusriikidega võrreldes tugev kasv. ISM-i tööstussektori ostujuhtide konjunktuuri indeks küll langes juba neljandat kuud järjest. Siiski näitab indeksi tase (52,9) jätkuvalt kasvu. Veebruari alguses avaldatud tööturustatistika osutas taas jõudsa sammuga paranevale tööhõivele – jaanuaris loodi USA-s 257 tuhat uut töökohta (põllumajandussektori väliselt). Samuti kiirenes seni tagasihoidlikul tasemel püsinud palgakasv.

Euroala majanduskasvu osas tõi veebruar julgustavaid signaale. Euroala tööstussektori ostujuhtide konjunktuuri indeks püsis kasvu näitaval tasemel (51,0). Euroala SKT kasvas 2014. aasta neljandas kvartalis 0.3%, ületades mõnevõrra analüütikute ootuseid. Lähituleviku osas annab põhjust optimistlik olla ka märgatavalt langenud euro kurss - USA dollari suhtes on euro 2014. aasta tipuga võrreldes nõrgenenud ligi 25%, seealjuures veebruaris nõrgenes ühisraha 0,8%. Positiivset mõju euroala majandusele avaldavad ka nafta hinna madalam tase (ehkki viimastel kuudel on hind siiski tõusnud) ja Euroopa Keskpannga võlakirjade kokkuostuprogramm. Viimane on juba vähendanud euroala ettevõtete finantseerimiskulusid ning uue trendina võib näha muu maailma ettevõtete võlakirjaemissioone euroalal. Varasemast vähem negatiivselt mõjuvad majanduskasvule euroalal valitsuste kasinusmeetmed.

Meie fondi aktsiaportfelli jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest taaskord parima tulemusega Jaapani aktsiad (+7,0%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Euroopa Keskpannga stiimulmeetmete ootuse lainel sõitsid Euroopa aktsiad kuuga 6,9% võrra ülespoole. Positiivset sentimentit Euroopa aktsiaturgudel toetas kindlasti ka Kreeka euroalast lahkumise tõenäosuse langus. USA aktsiaturg tõusis pea samaväärselt (+6,7%). Fondi portfelli taktikalistelt võetud positsioon Rootsi aktsiates oli veebruaris positiivse panusega, sest Rootsi aktsiaturg tõusis 7,5%. Baltikumi aktsiaturgude tootlus oli samuti suhteliselt tugev (+4,4%) ning kuu koduturgudel oli sündmusterohke. Ettevõtted avaldasid kvartalitulemused, Tallink teatas kahe vanema laeva müügist ning olulisest kohtuvõidust Soome riigi üle. Investeeringumeeleoludele mõjus positiivselt relvarahu kokkuleppe saavutamine Ukrainas.

Arenevate piirkondade aktsiaturgudest läks kõige paremini Ladina-Ameerikal (+5,1%), sealjuures mõjutas Brasiilia turgu negatiivselt riikliku naftaettevõtte Petrobras reitingu langetamine investeerimisjärgust allapoole. Areneva Aasia aktsiaturud tõusid 2,7% ning Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad lõpetasid samal tasemel, kust alustasid. Türgi kui nafta importiva riigi aktsiaturud on nafta hiljutise hinnataastumise taustal jäänud suhteliselt nõrgemateks.

### Lähiaja väljavaade

Oleme jätkuvalt aktsiate ning võlakirjade suhtes neutraalselt positsioneeritud. Langenud võlakirjaintresside taustal on aktsiate hinnatase atraktiivne. Samas on viimastel kuudel toimunud turgudel väga kiire tõus ning teatud korrektsioon on lähiperioodil meie hinnangul tõenäoline. Regiooniti eelistame taktikaliselt euroala aktsiaturge peamiselt Euroopa Keskpannga algava massiivse rahatrüki ning kiireneva majanduskasvu tõttu. Lisaks jätkame taktikalise positsiooniga Rootsi aktsiates. Viimaseid toetab nõrk Rootsi krooni kurss. Sarnaselt Euroopa Keskpanngaga on ka Riksbank teatanud kvantitatiivsete leevendusmeetmete rakendamisest. Taktikaliselt oleme jätkuvalt pisut pessimistlikumad USA aktsiate edasiste väljavaadete osas, sest nende suhteline hinnatase on juba väga kallis. Lisaks on USA ettevõtete kasumid nõrgenenud – põhjuseks eelkõige nafta hinnalanguses kannatada saanud energiasektor ja tugevnenud dollari kurss, mis avaldab suurt mõju ekspordisektorile.

\*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.