

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2015

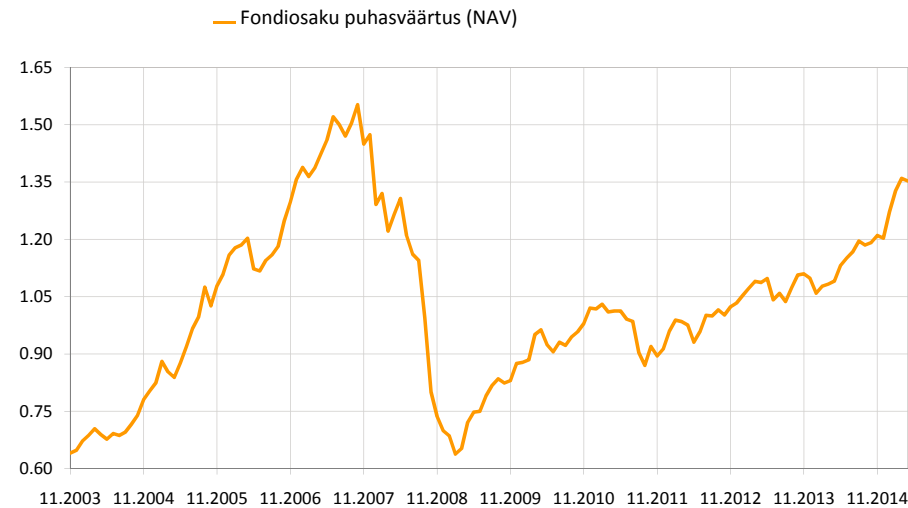
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.35290 EUR
Fondi varade puhasväärtus	44 603 913 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>	12.5%	-0.5%	6.4%	24.0%	24.5%	38.7%	40.5%	111.3%
<b>Aasta baasil</b>				24.0%	11.6%	11.5%	7.0%	6.8%
	<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	9.4%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.5%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.9%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6.7%
Templeton Asian Growth Fund	6.7%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.2%

## Riskiaste

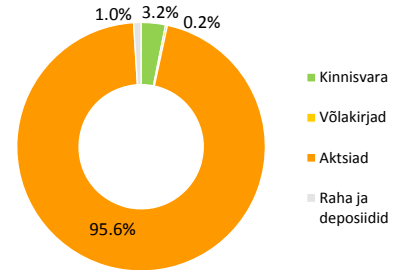
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



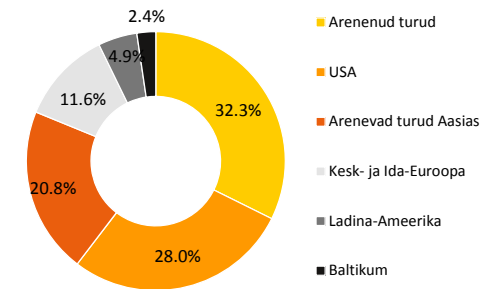
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.2%

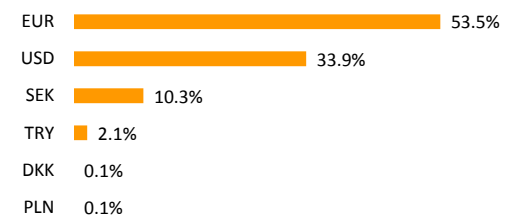
## Portfell varaklasside järgi



## 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 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. aprill 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli aprillis -0.5% ning tootlus aasta algusest on 12.5%.

### Turuülevaade

Valdav enamuse peamisi aktsiaturge lõpetasid aprillikuu plusspool. Euro tugevnes (+4,6% USA dollari suhtes) ning euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad tõusid järsult, s.t. hinnad kukkusid. Taas oli fookuses Kreeka – abiprogrammi üle peetavad läbirääkimised kulgevad jätkuvalt üle kivide ja kändude. Kuu lõpus turgude optimismi kokkuleppe võimalikkuse osas kasvas ning Kreeka aktsiate ja võlakirjade hinnad tõusid. Ettevõtteid üle maailma avaldasid esimese kvartali tulemused, mis olid valdavalt analüütikute ootusi ületavad.

Jätkus USA majandusstatistika nõrkus ning suur osa olulisematest avaldatud indikaatoritest jäi majandusanalüütikute konsensusootustele alla. Oodatust märksa nõrgem oli USA 2015. a 1. kvartali SKT, mis kasvas tagasihoidlikult 0,2%. ISM tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks jäi muutumatu tasemele – 51,5 (tase üle 50 näitab kasvu). USA märtsi tööturu statistika oli oodatust märgatavalt nõrgem - märtsis lisandus USA majanduses esialgsel andmel vaid 126 tuhat uut töökohta, mis on ligi kaks korda madalam, kui viimase aasta keskmine, mai alguses revideeriti märtsikuu numbrit veel oluliselt väiksemaks (85 tuhat).

USA ettevõtteid 1. kvartali majandustulemused polnud küll suurepärased - kahanevad müüginumbrid ning nullilähedane kasumikasv - ent osutusid siiski paremateks kui analüütikute veelgi madalamad ootused. Ootusi ületavad kasuminumbrid toetasid ka USA aktsiaturgude tootlust kohalikus valuutas.

Euroopa ettevõtteid on samuti suutnud ootusi märgatavalt ületada. Rohkem kui pooled seni tulemused avaldanud DJ Stoxx 600 indeksisse kuuluvatest ettevõtetest on analüütikute ootustest paremaid kasuminumbreid näidata suutnud. Oodatust parem on olnud ka Euroopa ettevõtete käibekasv. Käibekasv Euroopas on kokkuvõttes jäänud miinuspoolele, kuid selle taga seisab peamiselt energiasektor. Teistes sektorites on käibekasvu numbrid olnud valdavalt head.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis tasemele 52, teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks küll langes, ent on jätkuvalt tugeval tasemel (54,1). Inflatsiooninumbreid üllatusi ei pakkunud - märtsis langes euroala tarbijahinnaindeksi eelmise aasta sama kuuga võrreldes 0.1% võrra.

Kreeka abiprogrammi üle peetavad läbirääkimised olid sellelgi kuul fookuses. Aprilli teises pooles Riias toimunud euroala rahandusministrite kohtumisel väljendati küllaltki avameelselt frustratsiooni Kreeka võimetuse üle kreditoride poolt nõutud struktuursete reformide osas mingitki progressi näidata. See viis Kreeka poolse läbirääkimiste meeskonna muutmiseni ning turgude optimismi võimaliku läbimurde osas kasvas kuu lõpus.

Meie fondi aktsiaportfelli jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest parima tulemusega Euroopa aktsiad (+0,0%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Positiivseid ettevõtete tulemusi ning makroindikaatoreid varjutas Kreeka ümber toimuv. Esimeses kvartalis väga häid tootlusnumbreid näidanud Jaapani aktsiad lõpetasid 1,0% miinuspoolele. USA aktsiaturu negatiivse kuutootluse (-3,5%) taga oli USA dollari nõrgenemine euro suhtes, koduvaluutas seased aktsiaturud tõusid. Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu 2,1% kõrgemal.

Arenevate piirkondade aktsiaturge toetasid peamiselt tõusnud ootused Hiina valitsuse stimuleerivama rahapoliitika osas ning nafta tõusnud hind. Eriti tugevad olidki aprillis arenevate turgude energiasektori aktsiad. Kõige paremini läks Ladina-Ameerika aktsiatel (+5,5%), hea tulemuse tegid ka areneva Aasia (+2,6%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (+2,5%) aktsiad.

### Lähiaja väljavaade

Mais hoiame aktsiaid fondi portfellis jätkuvalt neutraalsest kõrgemal tasemel. Globaalsed likviidsusvood toetavad aktsiaturge. Ootame, et USA Föderaalreserv alustab baasintressimäärade tõstmist kõige varem septembris ning lähikuudel peaks see globaalsetele aktsiaturgudele pigem positiivselt mõjuma. Samuti on aktsiaturgude hinnatase võrreldes võlakirjadega jätkuvalt atraktiivne, ehkki absoluutväärtuses on aktsiaturud siiski juba küllaltki kalliks muutunud.

Regionaalselt suurendasime euroala aktsiate osakaalu neutraalsest kõrgemaks. Euroala aktsiaid toetavad positiivset üllatust pakkunud ettevõtete kasuminumbrid, mis on pannud analüütikuid oma kasumiootusi ülespoole korrigeerima. Ka finantsturgudele suunduvad likviidsusvood on Euroopa Keskpanka tugiostude tõttu tugevnenud. Samuti suurendasime arenevate turgude aktsiate osakaalu – ootame globaalse majanduskasvu kiirenemist, mis on tõenäoliselt arenevate turgude aktsiatele positiivne. Arenevate turgude aktsiaid toetab ka suhteliselt tugevam sentiment.

Vähendasime Ühendkuningriikide aktsiate osakaalu neutraalsest madalamale tasemele. Ühendkuningriikide aktsiaturgude jaoks on suhteliselt suureks riskiks toimuvad üldvalimised. Lisaks on sealne aktsiaturg suhteliselt kallid. Neutraalsest madalamale tasemele vähendasime ka USA aktsiate osakaalu. Viimaste jaoks on negatiivseks faktoriks finantsturgudele suunduvad nõrgad likviidsusvood ning suhteliselt nõrk kasumikasv.

\*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 tingimustega 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.