

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. mai 2015

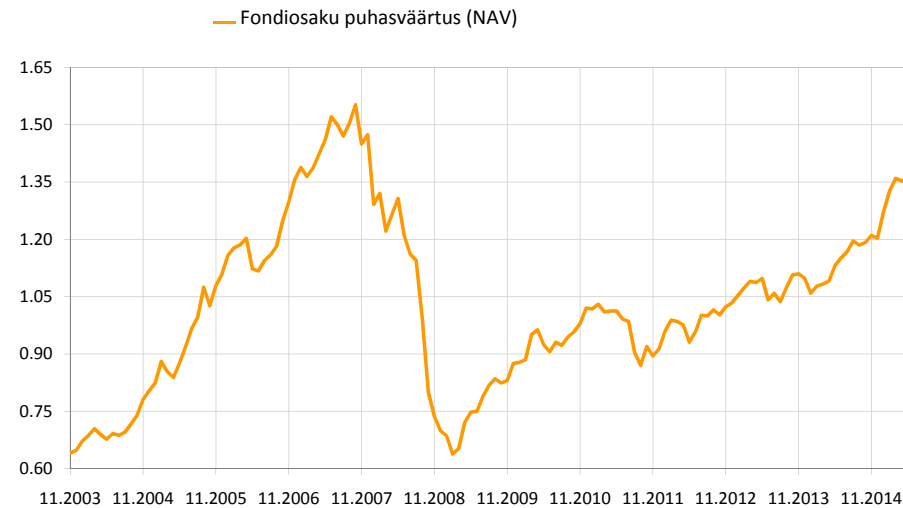
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.36130 EUR
Fondi varade puhasväärtus	44 909 574 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>	13.2%	0.6%	2.6%	20.3%	24.0%	46.2%	47.3%	112.6%
<b>Aasta baasil</b>				20.3%	11.4%	13.5%	8.1%	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

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Indexfond Asien	9.2%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.6%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.4%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.3%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.5%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.2%

## Riskiaste

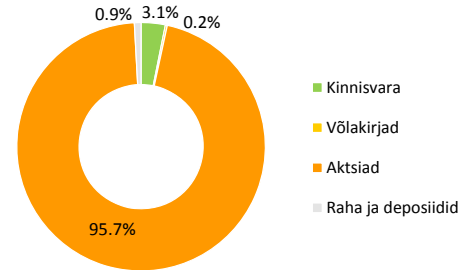
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



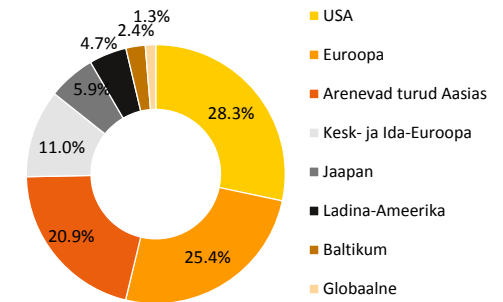
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 7.6%

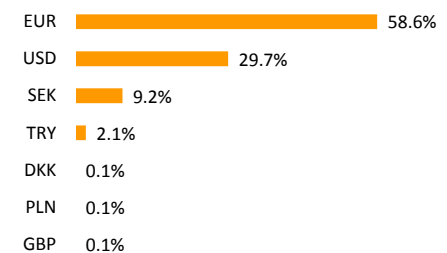
## Portfell varaklasside järgi



## 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 investeerimissoovituseks ega investeerimisoostamiseks. 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)

31. mai 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli mais 0.6% ning tootlus aasta algusest on 13.2%.

### Turuülevaade

Maikuu finantsturgudel võib tagasivaates hinnata üsnagi volatiilseks ning erinevad varaklassid väljusid sellest erisuunaliste tulemustega. Positiivseid tulemusi näitasid eelkõige arenenud regioonide aktsiaturud. Seevastu võlakirjaturud (eriti euroala) ning arenevate piirkondade aktsiaturud osutusid tunduvalt tagasihoidlikemaks investeerimisvaraklassideks. Turgude fookus püsis Euroopa Keskpanga tegevusel – eelkõige oodati, et keskpang annaks oma hinnangu massiivse võlakirjade kokkustuprogrammi ajal toimunud intressimäärade järsule tõusule maikuu, mis turuosaliste arvates oli esialgu pigem ootuspäratuks sündmuste käiguks. Huviorbiidis olid juba mitme kuu klassikana ka Kreeka abipaketi läbirääkimised ning riigi võimalik pankrotistumine. Turgudele lisasid volatiilsust ka Hiina majanduskasvu kesisemad väljavaated.

USA-s avaldatud majandusstatistikast leidis märke oodatud majanduskasvu kiirenemisest pärast 1. kvartali väga nõrka kasvutempot, mil SKT langes korrigeeritud hinnangu kohaselt 0,7% võrra. Juuni alguses avaldatud maikuu ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes 1,3 punkti võrra 52,8-ni (50-st kõrgem tase viitab sektoris toimuvale kasvule). Lisaks tugevnes indeksi uute tellimuste alamkomponent, mis on käesoleval aastal seni üsna nõrk olnud. Aprilli tööturu statistika vastas ootustele – loodi 223 000 uut töökohta. Mais aga suurenes uute töökohtade arv koguni 280 000 võrra ehk analüütikute ootusest oluliselt enam. Kiireneva majanduskasvu ning paraneva tööturu olukorra tõttu oodatakse USA Föderaalreservilt käesoleva aasta septembris ka esimest intressitõusu.

Euroala SKT kasvas 1. kvartalis eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1% võrra. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes marginaalselt – 0,1 punkti võrra 52,2-ni. Euroala teenindussektoris aktiivsus paranes ning ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 53,8-ni. Eriti tugev on majanduskasv olnud Itaalias ning Hispaanias. Hispaania ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 1,6 punkti võrra 55,8-ni, Itaalias 1 punkti võrra 54,8-ni. Euroala inflatsioonitempo kiirenes mais – esialgse hinnangu kohaselt tõusid hinnad eelmise aastaga võrreldes 0,3% võrra (analüütikud ootasid 0,2%). Kiirenes ka tuuminflatsioon – tarbijahinnaindeks, mis ei sisalda energia- ja toiduhindu – aprilli 0,6% tasemelt 0,9%-ni. Ka juuni alguses toimunud Euroopa Keskpanga pressikonverentsil kinnitas Mario Draghi, et keskpang on inflatsiooni ja majanduskasvu väljavaadete osas muutunud senisest positiivsemaks, väites, et inflatsioon saavutas käesoleva aasta alguses põhja ning hoolimata riskidest on majanduskasvu väljavaated tasakaalustatumad. Kreekaga peetavatel läbirääkimistel oli näha mõningast progressi, ent läbimurde saavutamisest olid osapooled jätkuvalt kaugel.

Meie fondi aktsiaporfellid jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest parima tulemusega Jaapani ja USA aktsiad (+3,5%, kõik tootlused on märgitud eurodes). USA aktsiaturg võitis paranenud majandusandmetest ja tugevnevast dollarist – euro nõrgenes maikuu dollari suhtes 2,1%. Jaapani turge aga toetas sealsete pensionifondide viimasel ajal tunduvalt tolereerivamaks muutunud põhimõtteline suhtumine aktsiaallokatsiooni. Lääne-Euroopa aktsiaturg tugevnes kuu jooksul 1,4% võrra. Nimetatud regiooni siseselt olime ülekaalus Euroala aktsiaturul ning alakaalus Ühendkuningriikide aktsiates – see positsioon lisas fondile kuu jooksul väärtust. Baltikumi aktsiaturg nõrgenes 0,8%.

Arenevate turgude aktsiad olid suhteliselt nõrgad ning fondide ülekaalu positsioon arenevatel turgudel väärtust ei lisanud. Osaliselt oli nõrkuse taga Hiina aeglustuv majanduskasv ning jahtuv kinnisvaraturg. Ladina-Ameerika aktsiad nõrgenesid kuu jooksul 5,0%, Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad kaotasid 1,3% ja areneva Aasia aktsiaturg langes 0,5%.

### Lähiaja väljavaade

Oleme lähikuudel aktsiaturgude perspektiivide osas positiivsed ning seetõttu hoiame ka juunis aktsiate osakaalu fondi portfellis neutraalsest mõnevõrra kõrgemal tasemel. Turusentiment on siiski kehvemaks muutunud tõusnud intressitasemete tõttu ning ka aktsiate hinnatase ettevõtete võlakirjadega võrreldes on mõnevõrra vähematraktiivne. Võrreldes võlakirjadega üldiselt on aktsiate hinnatase siiski jätkuvalt soodne. Tugevnenud on kasumikasv. Majanduskasv on samuti lähikuudel aktsiaturge mõõdukalt toetav. Aktsiate jaoks on lähiperioodil oluliseks riskiks Kreeka maksejõuetus ning sellega kaasnevad kapitali väljavoo piirangud ning seetõttu sulgeme me regionaalsed üle- ning alakaalud – maikuu olime ülekaalus arenevatel turgudel ning euroala aktsiates ning alakaalus Ühendkuningriikide ning USA aktsiates.

\*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.