

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. juuni 2015

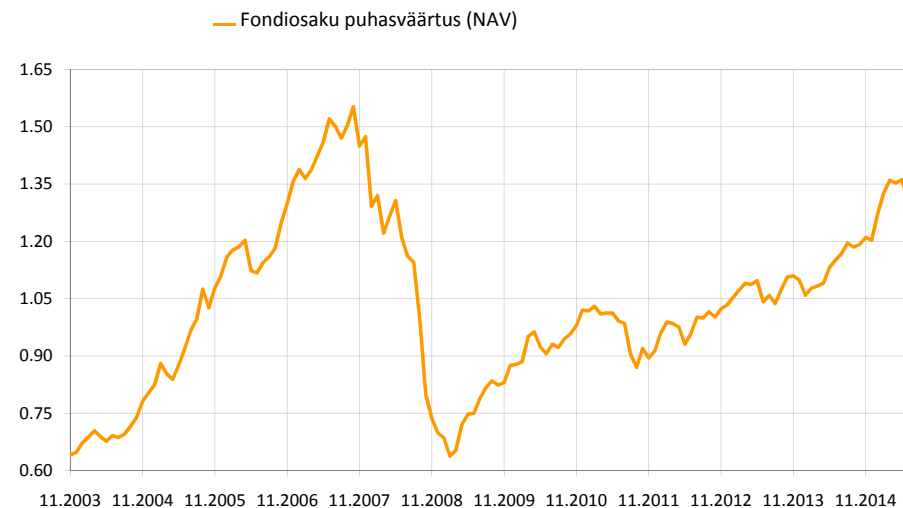
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.30940 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 232 261 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>	8.8%	-3.8%	-3.7%	13.8%	25.7%	36.7%	44.6%	104.5%
<b>Aasta baasil</b>				13.8%	12.1%	11.0%	7.7%	6.4%
	<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	9.1%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.4%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.2%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.0%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.0%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

## Riskiaste

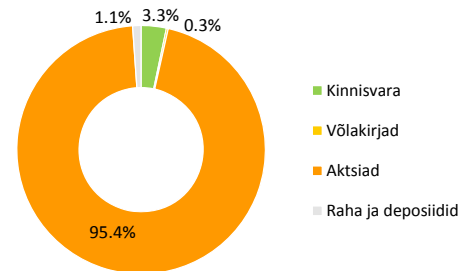
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



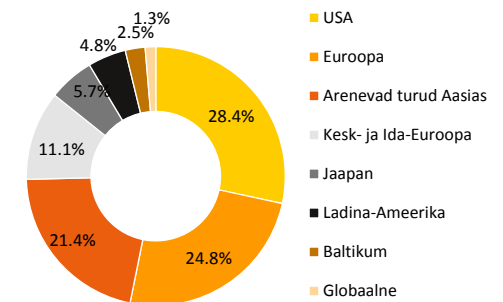
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 8.0%

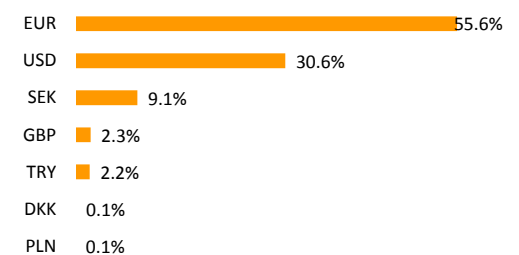
## Portfell varaklasside järgi



## 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 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. juuni 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juunis -3.8% ning tootlus aasta algusest on 8.8%.

### Turuülevaade

Juuniku finantsturgudel osutus väga heitlikuks ja muutlikuks. Enamus varaklassidest lõpetasid kuu miinuspoolel – aktsiaturud langesid ja võlakirjade intressimäärad ning riskimarginaalid kasvasid. Kui kogu kevade olid investorite silmad püsinud Euroopa Keskpanga tegevusel, siis nüüd suutis Kreeka valitsus oma riigi taaskord tugevalt maailmakaardile viia, ehkki kaugeltki mitte positiivses võtmes. Juba kuu alguses, 5. juunil jättis Kreeka õigeaegselt tagastamata IMF-ilt saadud laenu. Et make sai suuremate tagasilöökideta ajatada 30. juunile, panustasid investorid pea terve kuu vältel vahelduvalt küll positiivse küll negatiivse lahenduseni jõudmises Kreeka valitsuse läbirääkimistes rahvusvaheliste võlausaldajatega. Kuu lõpuks selgus, et tulemusteni ei jõutud ning peaministri otsus panna viimati laual olnud kasinusmeetmete pakett rahvahääletusele jättis edasised lahendusvõimalused suures osas õhku. Selge on, et kui riik ei suuda enne 20. juulit jõuda kreditoridega kokkuleppele ning leida vajalikke vahendeid, et tähtajal tagasi maksta Euroopa Keskpangalt saadud laen, pingestub juba niigi ülipingeline olukord likviidsusprobleemide käes vaevlevate pankade taustal veelgi. Meie pensionifondis ei ole investeringuid Kreeka riigi aktsiaturgudel kauplevatesse aktsiatesse.

Euroala majanduse kasvutempo näitas juunis teatavaid märke kiirenemisest. Tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks kerkis 52,5-ni ning teenindussektori ostujuhtide sentimendi indeks 54,4-ni, mis on ühtlasi viimase kolme aasta kõrgeim tase. Hoolimata mõningastest tagasilöökidest juunis, püsib kasv Hispaania ja Itaalia tööstussektorites jätkuvalt tugeval tasemel (ostujuhtide indeksid vastavalt tasemel 54,5 ja 54,1). Nende riikide taastunud majanduskasv suurendab tõenäosust, et Kreeka euroalast lahkumine ei kujuta endast suurt majanduslikku šokki ülejäänud euroalale.

USA-s on tänaseks unustatud nõrk esimese kvartali kasvunumber ning teises kvartalis on kasvutempo olnud selgelt plussmärgiga. Juunis olid signaalid USA majandusaktiivsuse kohta samuti pigem positiivsed. Tööstussektori kasvutempo tugevnes ning ISM tööstussektori usaldusindeks kerkis juunis 0,7 punkti võrra tasemele 53,5. Viimastel kuudel on samuti selgelt tugevnenud indeksi uute tellimuste alamkomponent, mis lubab oodata tööstussektori kasvutempo kiirenemist lähikuudelgi. Jätkusid positiivsed trendid tööturul - uute töökohtade arv kasvas juunis 223 000 võrra ning tööpuudus langes 5,3%-ni.

Meie fondi aktsiaportfelli jaoks lõpetasid arenenud piirkondade aktsiaturgudest parima tulemusega Jaapani ja USA aktsiad (vastavalt -3,3% ja -3,5%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Lääne-Euroopa aktsiaturud kaotasid Kreeka sündmuste tõttu rohkem – 4,6%. Baltikumi aktsiaturg nõrgenes 2,1%. Arenevate turgude aktsiatest lõpetasid Ladina-Ameerika aktsiad vaid kerges miinuses (-0,7%). Seevastu areneva Aasia aktsiaturg langes järjekindlalt negatiivset üllatust pakkunud Hiina majandusstatistika taustal koguni -5,3%. Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad lõpetasid kuu 4,0% madalamal, kui alustasid.

### Lähiaja väljavaade

Vähendasime aktsiaosakaalu fondis juuni lõpus neutraalse tasemeni. Aktsiaturge toetavad meie hinnangul aasta teises pooles tugevnev globaalne majanduskasv, võlakirjadega võrreldes jätkuvalt soodne hinnatase, analüütikute positiivsemaks muutunud kasumiprognosisid ning tugevad likviidsusvood aktsiaturgudele. Kõige olulisema riskina lähiperioodil näeme Kreeka võimalikku lahkumist euroalalt.

Regionaalsete aktsiaturgude vaheliselt on fond samuti neutraalselt positsioneeritud. Aktsiaanalüütikute kõrgemad ootused ettevõtete kasumite osas ning tugevad finantsüsteemist lähtuvad likviidsusvood aktsiaturgudele toetavad küll euroala aktsiaid, ent Kreekaga seotud riskide tõttu eelistame sealset aktsiapositsiooni mitte suurendada.

\*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 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.