

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. juuli 2015

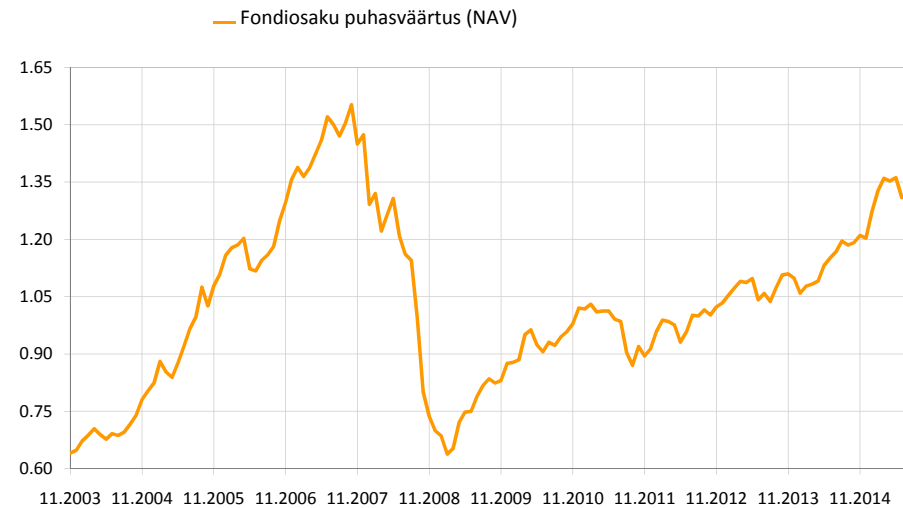
## Investeeringispõhimõtted

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) | 1.30920 EUR                     |
| Fondi varade puhasväärtus     | 43 319 212 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%           | 0.0%        | -3.2%       | 12.1%       | 23.7%       | 30.8%       | 40.7%       | 104.4%      |
| <b>Aasta baasil</b> |                |             |             | 12.1%       | 11.2%       | 9.4%        | 7.1%        | 6.3%        |
|                     | <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                         | 8.6%    |
| iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF                     | 8.5%    |
| db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF | 8.4%    |
| Lyxor UCITS ETF MSCI Europe                            | 8.1%    |
| Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA             | 8.1%    |
| Võlakirjaportfell                                      | Osakaal |
| Lyxor ETF EURO Corporate Bond                          | 0.3%    |

## Riskiaste

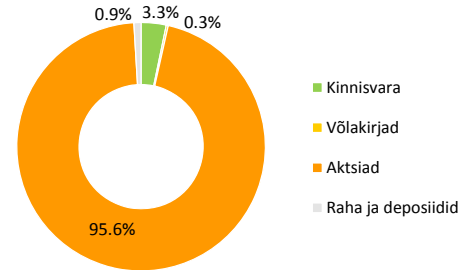
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



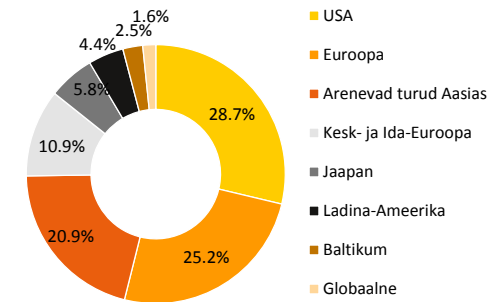
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 7.7%

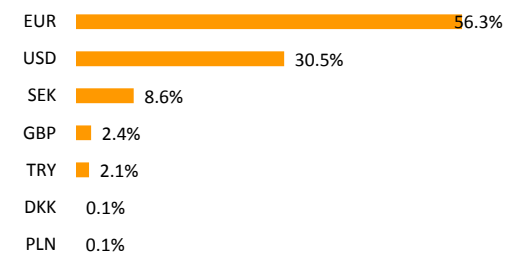
## Portfell varaklasside järgi



## 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)

31. juuli 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juulis 0.0% ning tootlus aasta algusest on 8.8%.

### Turuülevaade

Ehkki juulis puhusid finantsturgudel tuuled eri suundadest, lõpetas suurem osa pensionifondi varaklassidest kuu positiivsel poolel. Kreeka võlasaaga jõudis oma haripunkti. Limiteeritud pangatehingud, kapitali liikumisele seatud piirangud ning suletud aktsiaturg viisid riigi ja selle juhid olukorda, kus hoolimata referendumil saadud rahva toetusest mindi läbirääkimiste laua taha tagasi senisest oluliselt kompromissialtmana. Seetõttu vähenes ka finantsturgudel Kreeka võimaliku euroalast lahkumisega seotud tundmatuse risk. Lääne-Euroopa aktsiaturud ning võlakirjaturud said sellest positiivset hoogu. Juulis muutus eriti kontrastseks arenenud ja arenevate piirkondade finantsvarade atraktiivsuse tase. Toorainehinnad langesid oluliselt, globaalsed intressimäärad alanesisid.

Maailma majandus on viimastel kuudel mõneti aeglustunud – JP Morgani globaalse tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks on nõrgenenud aasta algusega võrreldes 0,5 punkti võrra 51-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et tööstussektoris toimub kasv). Regionaalselt on erinevused majandustsükli faasides samas suured. USA majanduses on valdavad pigem positiivsed trendid. ISM tööstussektori indeks nõrgenes mõnevõrra (52,7-ni), ent püsib kindlalt kasvu näitaval tasemel. Indeksi uute tellimuste komponent tugevnes juba neljandat kuud järjest. Jätkus olukorra paranemine tööturul – augusti alguses avaldatud statistika põhjal püsis tööpuudus juulis viimase seitsme aasta madalaimal tasemel (5,3%), jõudes kriisieelse taseme lähedale. Alahõivatud inimeste osakaal on küll jätkuvalt kõrge, ent siiski vähenemas.

Seevastu ei lasknud Hiinas avaldatud majandusstatistika rahvusvahelistel investoritel arvata, et mure Hiina majanduse jahtumise pärast oleks liigne. Hiina tööstuse ostujuhtide sentimendi indikaator langes juulis viimase kahe aasta madalaimale tasemele (47,8). Hiina aktsiaturul jätkus miljonite kodumaiste erainvestorite toel kevadel hoogsalt paisunud hinnamullist õhu välja laskmine. Brasiilia riigi investeerimisjärgu madalaimal tasemel olevale krediitkvaliteedile lisas S&P negatiivse väljavaate. Riigi juhtide võimetus inflatsiooni ohjamiseks vajalikke fiskaalpoliitilisi otsuseid piisava karmusega ellu viia on riigi finantsvarad muutnud välisinvestorite jaoks vähem atraktiivseks.

Euroopa finantsuudiste voos domineeris vähemalt kuu esimesel poolel selgelt Kreeka. Suhteliselt suure tõenäosusega suudab valitsev Syriza hoolimata osalisest parteisisest vastuseisust Euroala partnerite ja IMF-i poolt nõutavad reformid opositsiooni toetusele tuginedes parlamendis läbi suruda ning Kreeka jääb euroala liikmeks. Siiski oleks ennast arvata, justkui oleks riigi võlakriisile joon alla tõmmatud. Euroala majandust tervikuna Kreekas toimuv oluliselt mõjutanud ei ole – tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks langes küll mõnevõrra, ent püsib kasvutasemel (52,4 punkti). Suurim mõju on kriisil mõistagi olnud Kreeka enda majandusele – ebakindlus euroala liikmestaatuse osas ning karmid piirangud rahaülekannetele tekitasid riigi majandusele suurt kahju. Kreeka tööstussektori ostujuhtide indeks tegi läbi täieliku kollapsi – indikaator langes rohkem kui 16 punkti võrra rekordmadalale (30,2).

Meie fondi arenenud regioonide aktsiaportfelli jaoks oli tegu hea kuuga – kvartalitulemuste avaldamise hooaeg oli haripunktis ning nii Euroopas, Jaapanis kui USA-s on ettevõtted suutnud näidata aktsiaanalüütikute ootuseid selgelt ületavaid tulemusi. Euroopa ettevõtete tulemused sealjuures olid ootustega võrreldes viimase viie aasta parimad. Nii lõpetasidki kuu parima tulemusega Lääne-Euroopa aktsiad (+4,0%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Euro nõrgenes 1,5% USA dollari suhtes. USA aktsiaturud tõusid 3,3% ja Jaapani aktsiad 1,8% kõrgemale. Samuti tugevnes Baltikumi aktsiaturg (+1,5%). Arenevate turgude aktsiastest lõpetasid Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad 1,9% miinuspoolel. Areneva Aasia aktsiaturud nõrgenesid juulis 5,1%, sest lisaks Hiinale olid üsna nõrgad mitte küll kõik, aga siiski ka mitmed teised Aasia aktsiaturud. Kukkuvate toorainehindade taustal (sh. Brenti naftabarreli hind langes kuuga eurodes 16,8%) kaotasid väärtust ka Ladina-Ameerika aktsiad (-7,1%).

### Lähiaja väljavaade

Otsustasime aktsiapositsioone fondi portfellis vähendada ja osa aasta kestel teenitud tulust fikseerida. Meie likviidsusvoogude mudel on muutunud aktsiaturgude suhtes vähem toetavaks. Samuti on majanduskonjunktuur aktsiaturgude seisukohalt mõneti ebasoodsam, kuna USA keskpang (Föderaalreserv) tõstab meie hinnangul septembris baasintressi. Viimati tõstis Föderaalreserv intresse 2006. aastal. Olulise riskina aktsiaturgudele näeme veel kasvavat majanduslikku ebastabiilsust Hiinas. Regionaalselt eelistame Rootsi aktsiaturgu teistele regioonidele. Rootsi aktsiaid toetavad teiste regioonidega võrreldes hea kasumikasv, analüütikute prognooside paranemine ning tugevad likviidsusvood.

\*Kommentaaris indekssidele 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.