

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. august 2015

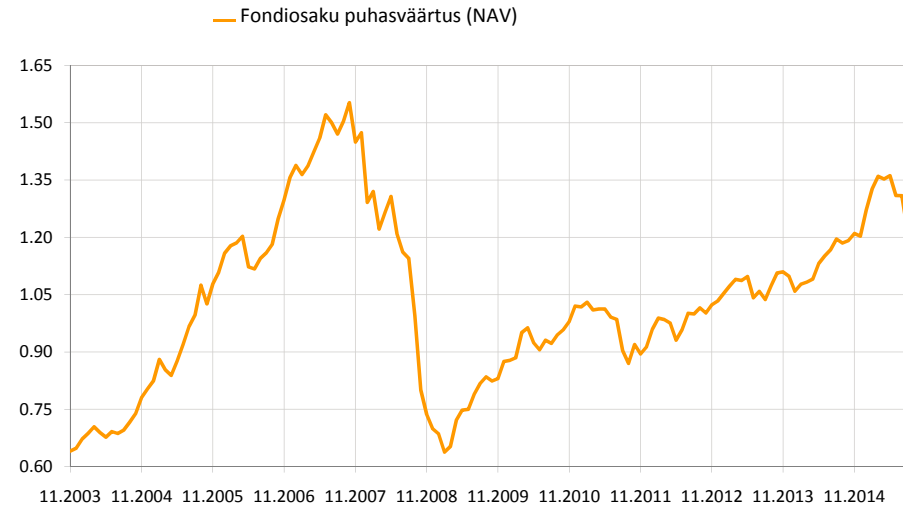
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.21040 EUR
Fondi varade puhasväärtus	40 091 187 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>	0.6%	-7.5%	-11.1%	1.2%	16.7%	21.1%	31.2%	89.0%
<b>Aasta baasil</b>				1.2%	8.0%	6.6%	5.6%	5.6%
	<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	8.3%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.0%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.1%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	6.5%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	6.1%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

## Riskiaste

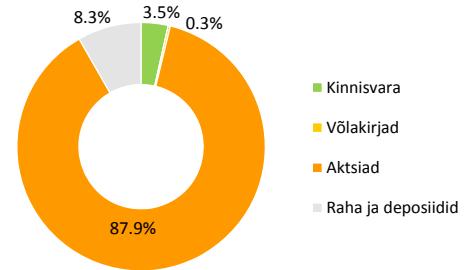
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



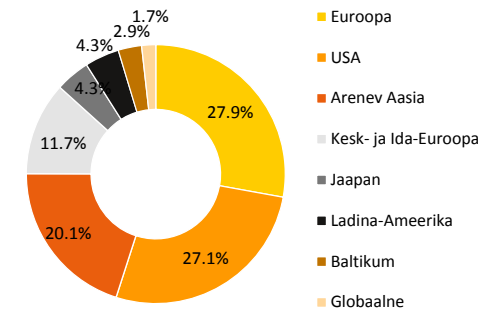
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.1%

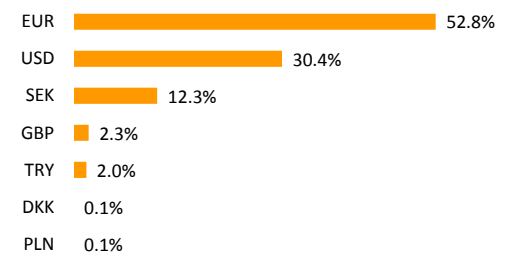
## Portfell varaklasside järgi



## 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. august 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli augustis -7.5% ning tootlus aasta algusest on 0.6%.

### Turuülevaade

Augustikuus valitsesid finantsturgudel viimaste aegade närviliseimad meeleolud ning suur osa aktsia- ja võlakirjaturgudest langes. Meelestatust muutis kehvemaks Hiina valuuta minidevalveerimine, arvatavalt lähenev Föderaalreservi intressitõus, aeglustuv majanduskasv Hiinas ning jätkuvalt kõrge volatiilsus Hiina aktsiaturul. Eriti suure surve alla sattusid arenevate turgude aktsiad ning madalama krediitkvaliteediga võlakirjad.

Hiina majanduse aeglustumise tõttu pöörati suurt tähelepanu avatud majandusega Saksamaa majandusstatistikale. Saksa IFO suurettevõtete sentimendi indikaator osutus ootamatult tugevaks – paranes ettevõtete hinnang praegusele majanduskeskkonnale. Euroala 2. kvartali SKT tugevnes küll pisut vähem, kui analüütikud ootasid, kuid kasvas siiski eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1,2% võrra. Aasta esimeses kvartalis oli kasvutempo 0,2% võrra nõrgem. Erinevatel hinnangutel ei ole Hiina majanduse aeglustumise mõju Euroopa kasvule väga suur ning seda tasakaalustavateks faktoriteks on langenud nafta hind ning nõrk euro. Euroala tootmissektori ostujuhtide sentimendi indeks jäi eelmise kuuga võrreldes sisuliselt samale, endiselt kasvule viitavale tasemele (52,3 punkti). Septembri alguse rahapoliitika komitee istungi järgsel pressikonverentsil andis Euroopa Keskpank siiski teada nii majanduskasvu kui inflatsiooni kärbitud väljavaadetest. Keskpanka presidendi sõnul polevat ka välistatud, et lähikuudel näeb euroala miinusemärgiga inflatsiooninumbreid. See muutis USA ja Euroala keskpankade rahapoliitika hetkesuunad veelgi lahknevamaks. Uudise mõjul euro kurss dollari suhtes nõrgenes, olles siiski augustikuu jooksul tugevnenud 2,1%.

USA tootmissektori ostujuhtide sentiment nõrgenes mõnevõrra – ISM indeks langes 52,7 punkti tasemelt 51,1 punktini. Teenindussektori ostujuhtide sentimendi indeks nõrgenes samuti, kuid püsib siiski jätkuvalt väga tugeval tasemel (59 punkti). Jätkusid positiivsed trendid tööturul – septembri alguses avaldatud statistika põhjal suurenes töökohtade arv USA majanduses augustis 173 000 võrra. Töökohtade arvu kasv oli küll viimaste kuude nõrgim, ent samas jätkus tööpuuduse vähenemine ning mõnevõrra kiirenes palgakasv.

Investorite jaoks üks olulisemaid fookuspunkte oli augustis Hiina majandus. Augusti alguses avaldatud Caixin'i ostujuhtide sentimendi indeks langes viimase kolme aasta madalaimale tasemele (47,3 punkti). Hiina keskpanga otsus langetada renmimbi kurssi dollari suhtes kahel päeval kokku pisut üle 3% mõjus samuti turgudele šokina, saates aktsiaturul üle maailma langusesse. Kardeti, et renmimbi nõrgenemise jätkumine mõjutab negatiivselt muu maailma majanduskasvu ning langetab veelgi niigi nõrka inflatsioonitempot.

Meie fondi aktsiaportfelli suurima languse osaks said arenevate regioonide aktsiad. Ladina-Ameerika aktsiad nõrgenesid 12,1% (kõik tootlused on näidatud eurodes). Areneva Aasia aktsiad kukkusid 11,4% ning Ida-Euroopa aktsiaturul 10,8%. Palju maha ei jäänud ka arenenud piirkondade aktsiad – Lääne-Euroopa aktsiaindeks langes 8,4%, USA aktsiaindeks 7,8% ning Jaapani aktsiad 7,5%. Baltikum on olnud sel aastal üks tugevamaid regionaalseid aktsiaturge ning ka augustis oli tootlus teistega võrreldes hea (+0,02%).

Augusti esimeses pooles vähendasime taktikaliselt fondi aktsiaosakaalu – see otsus aitas mõnevõrra vähendada aktsiaturgude languse mõju fondile. Regionaalselt eelistasime Rootsi aktsiaid, mis kukkusid kuuga pisut vähem kui teised aktsiaturul.

### Lähiaja väljavaade

Hoiame aktsiaosakaalu fondi portfellis jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel. Meie likviidsusvoogude mudel muutus aktsiaturgude suhtes ebasoodsamaks, samuti on nõrgenenud mitmed tehnilised indikaatorid. Oluliseks riskiks aktsiaturgudele on meie hinnangul suhteliselt tõenäoline võimalus, et USA keskpank tõstab septembris baasintresse. Olulise riskina näeme ka jätkuvat majanduslikku ebastabiilsust Hiinas. Septembri alguses müüsimise seni regionaalses ülekaalus olnud Rootsi aktsiad, sest meie likviidsusmudel muutus Rootsi aktsiaturu suhtes vähemsoodsamaks.

\*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.