

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. september 2015

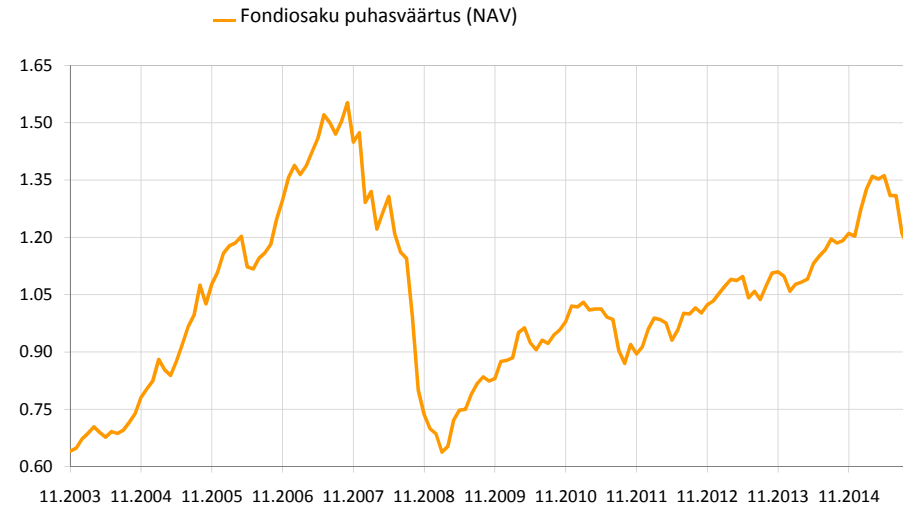
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.17560 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 001 752 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>	-2.3%	-2.9%	-10.2%	-0.8%	9.5%	15.8%	24.4%	83.6%
<b>Aasta baasil</b>				-0.8%	4.6%	5.0%	4.5%	5.3%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<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	8.6%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.0%
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	7.5%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.2%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.0%
<b>Võlakirjaportfell</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

## Riskiaste

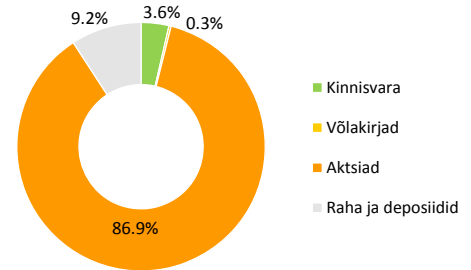
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



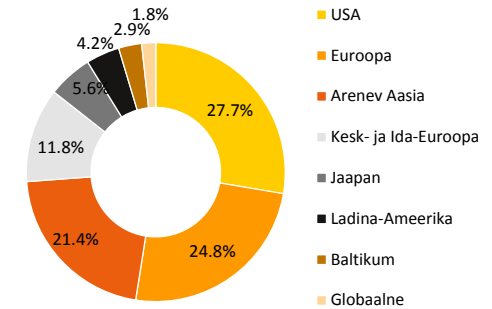
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.3%

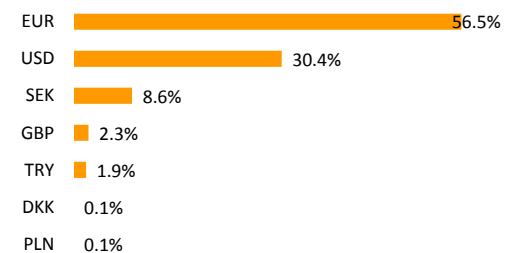
## Portfell varaklasside järgi



## 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. september 2015

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli septembris -2.9% ning tootlus aasta algusest on -2.3%.

### Turuülevaade

Septembrikuu möödus finantsturgudel jätkuvalt närvilises meeleolus ning peamiselt negatiivse sentimentide tähe all. Tooni andsid USA Föderaalreservi otsus esimese finantskriisi järgse intressitõusu edasilükkamisest, Volkswageni skandaal ning jätkuv turbulents arenevatel turgudel. Regiooniti erines aktsiaturgude tootlus märkimisväärselt ning septembris osutusid nõrgemateks pigem arenenud piirkonnad. Koos langusega investorite riskiisus tõusid ka võlakirjade riskipreemias ja rahavood suundusid madalaima riskiga väärtpaberitesse – heakvaliteedilistesse valitsusvõlakirjadesse.

Kuu alguses olid pilgud pööratud USA keskpanga (Föderaalreservi) poole, sest osa analüütikutest ootas septembri istungilt esimest intressitõusu pärast globaalset finantskriisi. Viimati tõsteti USA baasintressimäärased 2006.-nda aasta suvel. Föderaalreserv otsustas siiski intressimäärade tõstmise edasi lükata. Oma osa oli otsuses arvatavasti aktsiaturgudel, mis augustis kivina kukkusid. Turgudele ei tulnud otsus üldise volatiilsuse taustal iseenesest üllatusena, ent keskpanga viidet murele Hiina majandusliku olukorra ning finantsturgude arengute pärast võeti pigem negatiivse signaalina.

Majanduse kasvutempo USA-s on mõnevõrra aeglustunud - regionaalsed tööstussektori indeksid nõrgenesid ning ka üleriigiline ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes kahe aasta madalaimale tasemele ehk 50,2-ni (indeksi tase üle 50 näitab, et majandusaktiivsus tööstussektoris kasvab). Oktoobri alguses avaldatud andmed uute töökohtade kohta olid nii oodatust kui ka käesoleva aasta keskmisest mõnevõrra kehvemad – septembris kasvas täidetud töökohtade arv Ameerika Ühendriikide majanduses 142 000 võrra. Tööpuudus jäi püsima endisele tasemele (5,1%).

Negatiivse tegurina aktsiaturgude jaoks jätkus septembris analüütikute kasumiprognoside langustrend. Eriti järsult on pessimistlikumateks muutunud arenevate turgude ettevõtete kasumiväljavaated. Samas ootavad aktsiaanalüütikud isegi USA-s käesoleval aastal mõneprotsendilist kasumite langust, mis kasvava majanduse korral on suhteliselt harvaesinev nähtus. Kasumeid Ameerika Ühendriikides on negatiivselt mõjutanud peamiselt energiasektor, mida omakorda mõjutab jätkuvalt madalal püsiv nafta hind.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks nõrgenes septembris 0,3 võrra 52 punkti tasemele. Kindlustunde indeks küll tõusis Prantsusmaal, ent nii Saksamaal, Hispaanias kui ka Itaalias mõneti nõrgenes. Saksamaa suurettevõtete sentimentid kajastav IFO usaldusindeks siiski tugevnes pisut, osutades, et aeglustuv Hiina majanduskasv pole seni Euroopa kaubavahetusmootorile veel olulist mõju avaldanud. Euroala tarbijahinnaindeks langes septembris eelmise aastaga võrreldes 0,1% võrra, tingituna peamiselt energiaindekside langusest.

Hiinas jätkus majanduskasvu aeglustumine – septembri alguses avaldatud Caixin'i ostujuhtide sentimentide indeks nõrgenes globaalse finantskriisi järgselt nõrgimale tasemele (47,0). Nõrgenesid nii uute tellimuste kui uute eksporditellimuste alamkomponendid. Samuti suurenes kapitali väljavool Hiinast, suurendades survet renmbimbi kursile.

Meie fondi aktsiaporfellis suurima languse osaks said septembris Ladina-Ameerika aktsiad (-7,5%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Sealsete finantsturgude üldist sentimentid mõjutas negatiivselt reitinguagentuuri Standard & Poors otsus langetada Brasiilia riigivõlakirjade reiting nn. rämpsvõlakirja tasemele. Üldiselt aga oli kuu negatiivsem pigem arenenud regioonidele. Arenenud piirkondade aktsiastest esinesid nõrgima tulemusega Jaapani aktsiad (-6,6%). Euroopa aktsiaindeks langes 4,3% mõjutatuna Volkswageni skandaalist ning investorite murest Euroopa ekspordimahtude pärast arenevatele turgudele. USA aktsiad kaotasid kuuga oma väärtusest 2,5%. Areneva Aasia aktsiad kukkusid 1,6% ning Ida-Euroopa aktsiaturud 4,2%. Baltikumi aktsiad käitusid teiste turgude taustal jätkuvalt üsna stabiilses joones ning kaotasid 1,8%.

### Lähiaja väljavaade

Hoiame aktsiaosakaalu fondi portfellis jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel. Aktsiaturgude väljavaateid mõjutavad negatiivselt jätkuv ebastabiilsus Hiina majanduses ning nõrgemaks muutunud Euroopa tööstussektori ostujuhtide indeks. Turusentimentide indikaatorid on aktsiaturgudele ebasoodsamad, sest analüütikute kasumiootused on muutunud märgatavalt pessimistlikumaks. Aktsiaid toetab samas võlakirjadega võrreldes soodsamaks muutunud aktsiate hinnatase ning tugevnenud likviidsusvood pangandussektorist aktsiaturgudele.

Regionaalselt suurendame USA aktsiate osakaalu toetavamaks muutunud likviidsusvoogude ning suhteliselt tugevama turusentimentide tõttu. Samas vähendame Ühendkuningriikide aktsiate osakaalu portfellis – likviidsusvood on sealsetele aktsiaturgudele suhteliselt ebasoodsad.

\*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 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.