

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. oktoober 2015

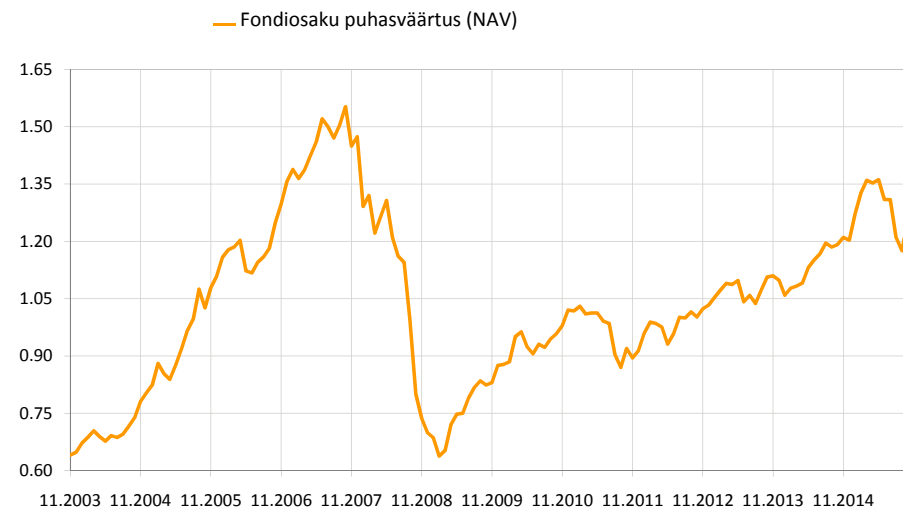
Investeeringispõhimõtted

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)	1.25680 EUR
Fondi varade puhasväärtus	41 740 870 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
Tootlus*	4.5%	6.9%	-4.0%	5.5%	13.6%	25.4%	31.2%	96.3%
Aasta baasil				5.5%	6.6%	7.8%	5.6%	5.8%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.5%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.3%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	7.9%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	7.7%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
Lyxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

Riskiaste

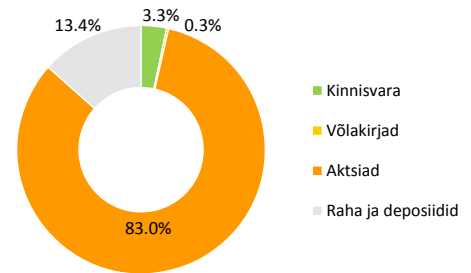
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



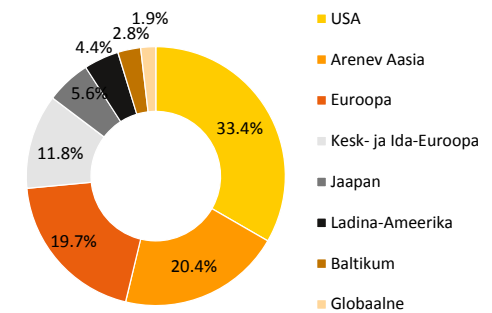
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.9%

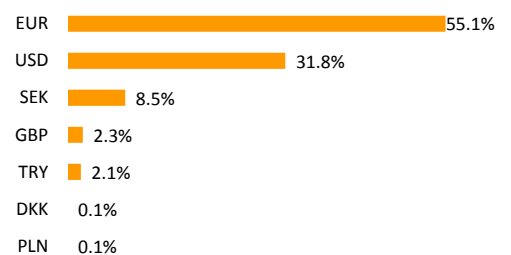
Portfell varaklasside järgi



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. 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. oktoober 2015

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli oktoobris 6.9% ning tootlus aasta algusest on 4.5%.

Turuülevaade

Oktoobrikuus vabanesid finantsturud augusti ja septembri painest ning meie pensionifondi varaklassid liikusid hindades jõudsalt ülespoole. Sealjuures ei mõjutanud investorite riskiisu kasv negatiivselt ka madalaima riskiga väärtpaberite, s.t. heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade hindu, mis samuti kerkisid. Eelkõige mõjus turgudele positiivselt Euroopa Keskpanga üllatavalt selgesõnaline ja tugev sõnum rahapoliitika senisest stimuleerivamaks muutmise kohta, millekohaseid konkreetsemaid samme on oodata juba detsembris.

Euroala majanduskasvu indikaatorid püsisid valdavalt stabiilsetena või siis paranesid pisut. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indikaator tugevnes 0,3 punkti võrra ehk tasemele 52,3 (indeksi tase üle 50 punkti näitab, et sektoris toimub kasv). Globaalselt on majanduskasvu vedamas pigem teenindussektor ning erandiks ei ole selles osas ka euroala. Teenindussektori indeks on olnud euroalal pikemat aega tugevamal tasemel kui tööstussektoril ning oktoobris tugevnes veelgi (54,1-ni).

Euroala tarbijahinnad oktoobris ei muutunud varasema aastaga võrreldes. Tuuminflatsioon, s.t. tarbijahindade muutus ilma heitliku energia- ning toidukomponendita, kiirenes oktoobris 1%-ni võrreldes septembri 0,9%-ga. Siiski on väga tõenäoline, et inflatsioon jääb nii järgmisel kui ülejärgmisel aastal märgatavalt nõrgemaks keskpanga 2%-lisest inflatsioonisisihist. Oktoobris Maltal toimunud istungil keskpank küll koheselt rahapoliitiliselt midagi ei muutnud, kuid president Mario Draghi üllatas turge, lubades, et vajadusel ollakse valmis rahapoliitikat juba detsembris senisest stimuleerivamaks muutma.

USA majanduse kasvutempo on viimastel kuudel näidanud aeglustumise märke ning novembri alguses avaldatud tööstussektori ostujuhtide ISM kindlustunde indeks kinnitas seda trendi, jäädes viiekümne punkti lähedale (tasemele 50,1). Väga positiivseks uudiseks osutus aga mõned päevad hiljem avaldatud teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks, mis tugevnes oluliselt ning jõudis 59,1 punktini. Viimase viie aasta jooksul on teenindussektori sentiment olnud tugevam vaid mõnel kuul. Teenindussektori tugevus lubab eeldada jätkuvat olukorra paranemist tööturul ning suurendab tõenäosust, et Föderaalreserv tõstab esmakordselt pärast globaalselt finantskriisi oma baasintresse.

Käimasoleval kasumitulemuste avaldamise hooajal on ettevõtete kasuminumbrid Euroopas ning USA-s seni olnud üldiselt ootustele vastavad või pisut paremad. Käibekasv seevastu on ootustele pigem alla jäänud. USA-s on põhjuseks olnud tugev dollar ning sisemajanduse aeglasem kasv, Euroopa ettevõtete käibeid on mõjutanud arenevate turgude aeglustumine majanduskasv.

Hiina majanduskasvu aeglustumine jätkus. Ametliku statistika kohaselt ulatus SKT kasv 3. kvartalis eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 6,9%-ni – see on madalaim kasvutempo pärast globaalset finantskriisi. Hiina Caixin'i tööstussektori ostujuhtide indeks jäi jätkuvalt kahanemist näitavale tasemele (48,3), tugevnedes siiski mõnevõrra eelmise kuuga võrreldes. Nõrgale kasvutempole reageerides muutis Hiina keskpank oktoobri lõpus rahapoliitikat stimuleerivamaks, langetades pankade reservimäärasid.

Meie fondi aktsiaporffelli parimaks regionaalseks turuks oli septembris Jaapan, tõustes 11,7% (kõik tootlused on näidatud eurodes). USA aktsiaturud tõusid oodatust paremate kasumitulemuste toel 9,8%. Kaugele maha ei jäänud ka Lääne-Euroopa aktsiad (+8,3%). Arenevate piirkondade aktsiatest esinesid tugevaima tulemusega areneva Aasia turud (+9,6%), järgnesid Ladina-Ameerika (+7,7%) ning Ida-Euroopa (+6,5%) aktsiaturud. Ida-Euroopa riikidest oli tugevaima tootlusega Türgi – Istanbuli börsi indeks kallines eurodes 12,9% valitsuspartei AKP oodatust parema valimistulemuse toel. Baltikumi aktsiaturgude tootlus jäi globaalsete turgudega võrreldes tagasihoidlikuks (+1,8%). Euro langes USA dollari suhtes 1,5%.

Lähiaja väljavaade

Oktoobri alguses vähendasime taktikaliselt veelgi aktsiaosakaalu fondi portfellis – seetõttu jäi fondi tootlus aktsiaturgude tugeva tõusu taustal tagasihoidlikumaks. Siiski jätkame ka novembris neutraalsest oluliselt madalama aktsiaosakaaluga. Analüütikute kasumiootused on jätkuvalt pessimistlikumaks muutumas. Meie hinnangul tõstab USA Föderaalreserv detsembris baasintressimäärasid ning tänases seisus hindame selle võimalikku mõju aktsiaturgudele ning teistele riskantsetele varaklassidele negatiivseks.

Aktsiaturgude väljavaateid mõjutavad negatiivselt ka jätkuv ebastabiilsus Hiina majanduses ning üksikettevõtetespetsiifiliselt tõusnud riskid. Regionaalselt hoiame jätkuvalt kõrgemat USA aktsiate osakaalu – langeva turu tingimustes on USA aktsiate langus reeglina teistest globaalsetest turgudest väiksem. Samas hoiame neutraalsest madalamal tasemel Ühendkuningriikide aktsiate osakaalu portfellis – likviidsusvoode on sealsetele aktsiaturgudele suhteliselt ebasoodsad ning ka analüütikute kasumiootused on muutumas ebasoodsamaks.

*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. Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.