

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2016

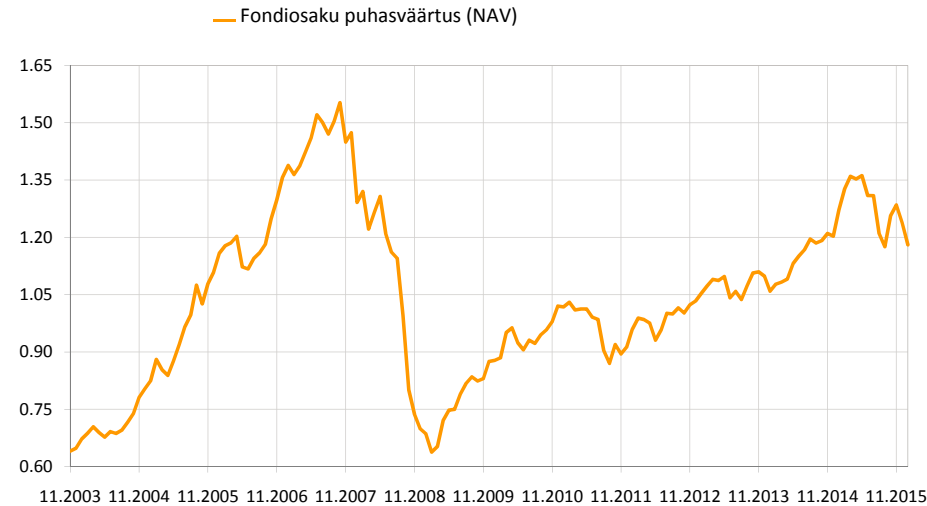
Investeeringispõhimõtted

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)	1.1804 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 612 088 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*	-4.7%	-4.7%	-6.1%	-7.2%	11.4%	12.1%	15.9%	84.3%
Aasta baasil				-7.2%	5.6%	3.9%	3.0%	5.2%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tootlus*	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.5%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.3%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.3%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.2%
Swedbank Robur Access Asien	8.1%

Riskiaste

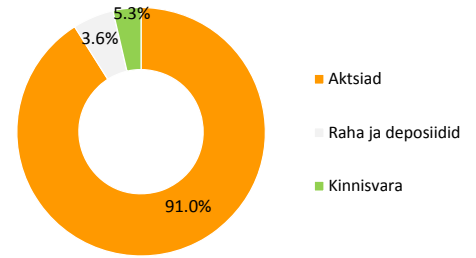
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



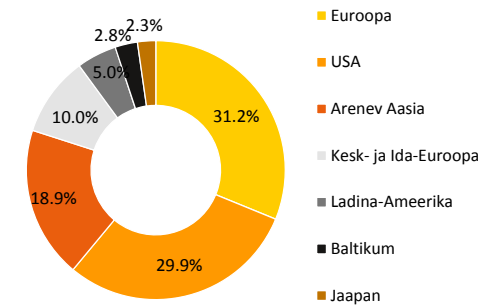
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 10.6%

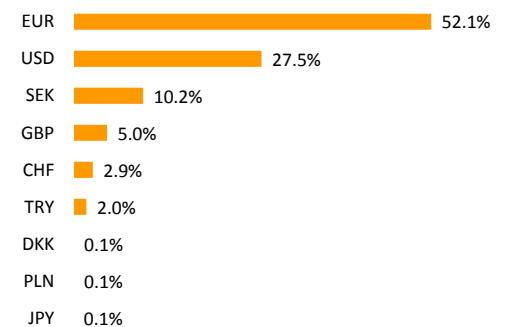
Portfell varaklasside järgi



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 investeerimissoovituseks ega investeerimisoostamiseks. 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. jaanuar 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli jaanuaris -4.7% ning tootlus aasta algusest on -4.7%.

Turuülevaade

Aasta esimene kuu möödus finantsturgudel äärmiselt ettevaatlikus meeleolus. Investorite riskiisu kiire vähenemise foonil läksid hinda kõrge reitinguga võlakirjad. Väärtust kaotasid nii arenevate kui arenenud regioonide aktsiad, esimesed siiski vaid pisut rohkem kui teised. Fookusteemadeks kujunesid jaanuaris arengud Hiina aktsiaturgudel ning majanduses ning langev ja väga volatiilne nafta hind. Viimane tegi jaanuaris ka uue madalusrekordi - 27,9 dollarit. Madala naftahinna mõju globaalsele majanduskasvule tervikuna pole investorite hulgas veel päris konsensusvaadet leidnud. Alustasime oma fondi aktsiaportfellis aastat väga alalhoidlikult meelestatuna ja läksime aasta algusele vastu -14,5%-se (kogu fondi mahust) alakaaluga. Kuu keskpaigaks oli meie hinnangul hirm globaalse kriisi ees ületanud reaalse majanduspildi pinnalt prognoositavat vaadet ning asusime aktsiaid odavamatel tasemetel järk-järgult ostma. Lõpetasime kuu siiski kerge alakaaluga aktsiates ning jätkame selle nägemusega ka veebruaris.

Ameerika Ühendriikides jätkus majandusindikaatorite teatav nõrgenemine. Tööstussektorit mõjutavad negatiivselt dollari tugevusest tulenevad kehvedad ekspordivõimalused ning vähenevad kapitaliinvesteeringud energiasektoris. Tööstussektori ostujuhtide indeks nõrgenes jaanuaris marginaalselt 48,2-ni. Kestvuskauapade tellimused detsembris olid samuti kehvapoolsed, vähenedes aastaga 5,1% võrra. Teenindussfääris püsib siiski kasv, ehkki ka teenindussektori ostujuhtide indeks langes jaanuaris (53,5-ni). Veebruari alguses avaldatud andmed lubavad arvata, et tööturutrendid olid mitmenäolised. Jaanuaris loodi oodatust vähem töökohti (151 000) ning revideeriti oluliselt madalamaks ka detsembri tugevat numbrit. Siiski on töötukindlustuse saamiseks tehtavate avalduste arv USA-s püsinud viimaste kvartalite jooksul pidevalt alla 300 000. USA SKT kasv neljandas kvartalis oli 0,7% aasta baasil. Kasvu mõjutasid negatiivselt laovarude aeglane kasv, väliskaubandus ja erasektori nõrgapoolsed investeeringud.

Euroala majanduskasv näitas samuti nõrgenemise märke. Nii teenindus- kui tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeksid jaanuaris pisut langesid, jäädes siiski kasvu näitavatele tasemetele – esimene 53,6 ning teine 52,3. Euroala inflatsioon kiirenes ootustele vastavalt 0,4%-ni. Arvesse võttes toorainhindade jätkuvalt langust, on tõenäoline, et inflatsioonitempo lähikuudel taas pigem aeglustub. Kesisemapoolsed inflatsiooniväljavaated mõõnis jaanuaris ka Euroopa Keskpanga president Draghi, andes mõista, et pole välistatud praeguste rahapoliitiliste meetmete ülevaatamine ning rahapoliitika veelgi stimuleerivamaks muutmine juba märtsikuus. Euroala majanduskasvu toetavad tugevnevad trendid laenuurgudel - keskpanga uuring näitas, et nii ettevõtete kui eraisikute laenuõudlus on kasvamas, samuti on tugev tarbijasentiment.

Hiina majanduse aeglustumisega seotu püsis turuosaliste fookuses süvenevas joones. Jaanuari alguses nõrgenes taas järsult renmimbi kurss dollari suhtes. Samuti läksid vabalangusesse Hiina kohalikul aktsiaturul põhiosas jaainvestorite poolt kaubeldavad aktsiad, võimendades turgudel hirmu Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise pärast. Jaanuaris avaldatud Hiina majandusstatistika ei olnud samas väga halb – neljanda kvartali SKT aastakasv langes 6,8%-ni kolmandas kvartali 6,9%-lt. Tööstustoodangu kasv aeglustus detsembris 5,9%-ni (novembris 6,2%). Selgelt positiivsele poolele jääb detsembris 11,1%-ni ulatunud jaemüügi kasv.

Meie fondi aktsiaportfelli parimaks regionaalseks turuks oli jaanuaris taas madala likviidsusega, kuid viimastel aastatel stabiilset käitumist näidanud Baltikum (-1,6%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Jaanuaris langesid kõik olulisemad pensionifondide portfellides olevad regionaalsed aktsiaturud, sest aeglustuv majanduskasv Hiinas ning USA-s suurendas hirmu võimaliku globaalse majanduslanguse ees. Jätkuvalt muutusid pessimistlikumaks analüütikute kasumiväljavaated. Arenenud piirkondade turgudest tegid suurima kukkumise läbi Jaapani aktsiad (-8,0%), tegu on ka globaalse majanduskasvu aeglustumise osas suhteliselt tundliku turuga. Kuu lõpus toetas Jaapanit üllatusena tulnud keskpanga otsus langetada deposiidimäär negatiivsele tasemele. USA aktsiad kaotasid oma väärtusest 5,2%. Turge ei toetanud kuigivõrd ka oodatust nõrgemad USA ettevõtete kvartalitulemused. Euroopa aktsiad nõrgenesid kuu jooksul 6,2% võrra. Euroopas on avaldatud neljanda kvartali kasuminumbrid osutunud keskmiselt oluliselt nõrgemaks kui analüütikute ootused. Samas on see nõrkus tulenenud mõningate suurte ettevõtete (UBS, Deutsche Bank, BP) oodatust märksa negatiivsematest tulemustest. Ülejäänud on olnud ootustega pigem vastavuses. Aasia aktsiaturud langesid kuu jooksul 7,4% võrra, Ladina-Ameerika aktsiad 4,4% võrra. Ida-Euroopa aktsiad kaotasid 4,6%, regioon sisaldab ka Türgit, mille eelmisel aastal negatiivselt eristunud aktsiaturud jaanuaris väikese kergendusralli läbi tegid, tõustes 1,3%. Sealsed aktsiad kaotasid eelmisel aastal oma väärtuses suhteliselt rohkem kui teised regioonid ning neisse ei paista olevat täiel määral sisse hinnatud Türgi, kui nafta importiva riigi ettevõtete võit nafta hinnalangusest. Euro väärtus USA dollari suhtes jaanuaris oluliselt ei muutunud (-0,3%).

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel, ehkki jaanuaris ostisime järsu aktsiaturgude languse järel aktsiaid juurde. Analüütikute kasumiootused on endiselt pessimistlikes toonides ning ka meie likviidsusmudel on aktsiaturgude suhtes negatiivne. Aktsiaturge toetab tõenäoliselt märtsist juunisse lükkuv Föderaalreservi järgmine intressitõus. Ka mitmed lühiajalise iseloomuga tehnilised indikaatorid on pigem aktsiaturge toetavad.

Regionaalselt hoiame kõrgemal USA aktsiate osakaalu – langeva turu tingimustes on USA aktsiate kukkumine reeglina teistest globaalsetest turgudest väiksem. Jätkame alakaaluga Jaapani aktsiates – meie likviidsusmudeli kohaselt on Jaapani aktsiate väljavaated teiste turgudega võrreldes nõrgad. Sulgesime ülekaalu Euroala ja Rootsi aktsiates ning alakaalu Ühendkuningriikide aktsiates.

*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 perspektiivide 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.