

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. märts 2016

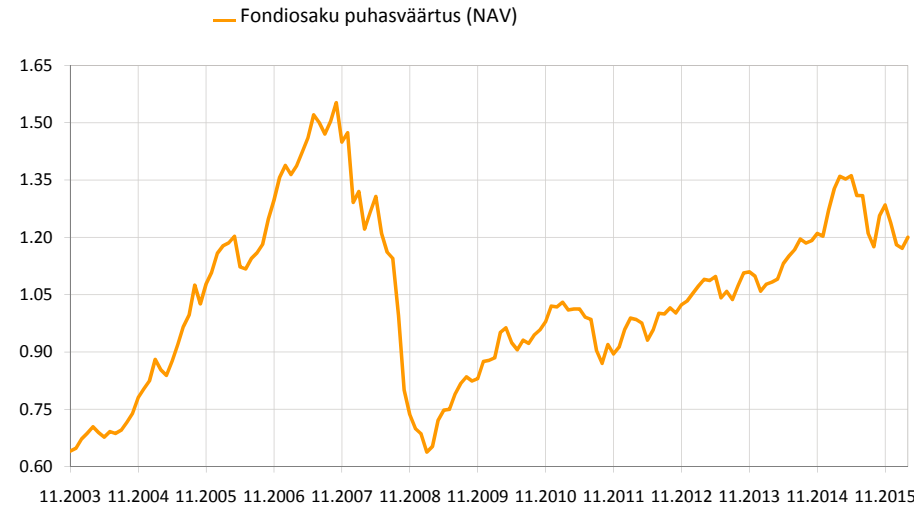
## Investeeringispõhimõtted

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)	1.2001 EUR
Fondi varade puhasväärtus	40 382 901 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>	-3.1%	2.5%	-3.1%	-11.8%	10.8%	10.1%	18.8%	87.4%
<b>Aasta baasil</b>				-11.8%	5.3%	3.3%	3.5%	5.2%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Tootlus*</b>	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.3%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.1%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.7%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	6.4%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	6.4%

## Riskiaste

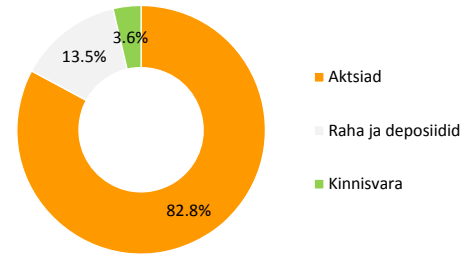
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



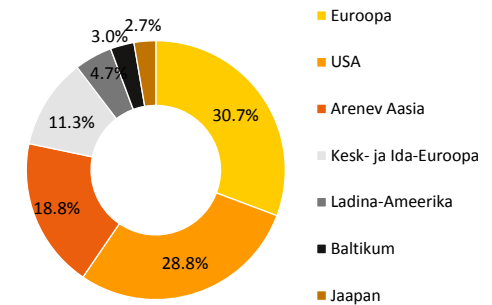
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 10.7%

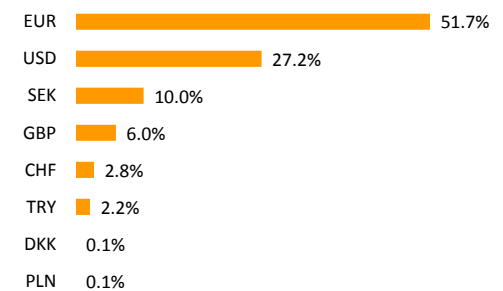
## Portfell varaklasside järgi



## 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 investeerimissoovituseks ega investeerimisoostamiseks. 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. märts 2016

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli märtsis 2.5% ning tootlus aasta algusest on -3.1%.

### Turuülevaade

Märtsikuu finantsturgudel moodus meie pensionifondi pea kõigi varaklasside jaoks positiivses meeleolus. Turge toetasid eelkõige keskpankade rahapoliitilised sammud. Euroopa Keskpank üllatas turge stiimulmeetmetega oodatust suuremas mahus. Samuti muutusid madalamaks turuootused käesoleva aasta baasintressimäära tõusude osas USA-s. Seda tänu Föderaalreservi rahapoliitikakomitee viidetele globaalse majanduskasvuga seotud riskidele. Märkimisväärselt paremat tootlust näitasid märtsikuu meie pensionifondi arenevate piirkondade aktsiapositsioonid.

Viimastel kuudel pidevalt nõrgenenud USA tööstussektor näitas märtsis tugevaid taastumise märke ja pöördus kahanemiselt kasvule. Regionaalsed tööstussektori indikaatorid tugevenesid jõudsalt ning ka üleriigiline tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks kerkis märtsis rohkem kui kahe punkti võrra tasemele 51,8. Tööturg püsis tugevana ning märtsis loodi USA majanduses 215 000 uut töökohta. Siiski väljendas Föderaalreservi president Yellen oma kuu lõpus peetud kõnes muret aeglustuva globaalse majanduskasvu pärast ning viitas vajadusele olla intressitõusudega väga ettevaatlik. Selle sõnumi positiivne mõju ilmnis suuremas ulatuses just arenevatel turgudel.

Nafta hind jätkas märtsikuu taastumist – Brenti naftabarreli hind tugevnes kuuga üle 10% (USA dollarites). Ka toorainesektori taastumine toetas arenevate turgude aktsiaid.

Euroala agregeeritud ostujuhtide indeks nõrgenes märtsis 0,6 punkti võrra 53,1-ni. Nõrkus tulenes peamiselt teenindussektorist – indeksi väärtus kukkus ligi punkti võrra 53,1-ni, mis on endiselt siiski kasvu näitav tase. Tööstussektori aktiivsus seevastu mõnevõrra tugevnes. Euroala eratarbimine on aasta esimeses kvartalis olnud küllaltki tugev – märtsis kasvas jaemüük eelmise kuuga võrreldes 0,2% võrra, mida oli oodatust rohkem. See annab alust arvata, et ka teenindussektori nõrgenemine on pigem ajutise iseloomuga ning euroala majanduskasv jääb stabiilsele tasemele.

Kuu üks olulisemaid sündmusi finantsturgude perspektiivist oli kahtlemata Euroopa Keskpanga otsus suurendada finantsvarade ostuprogrammi kuumahutu 60-lt 80 miljardi euronit. Eriti suure üllatusena mõjus kava alustada finantssektorisse mittekuuluvate ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade ostudega teise kvartali lõpus. Taolist võimalust polnud ettevõtete võlakirjade hinnatasemetesse sisse arvestatud. Seetõttu langesid keskpanga istungi järgselt arvatavalt ostunimekirja sattuvate võlakirjade riskipreemiad järsult mitmete kümnete baaspunktide ulatuses. Keskpank langetas ka kõiki kolme baasintressimäära, sh. deposiidimäära 0.1% võrra -0.4%-ni. Samuti otsustati teha algust pankadele suunatud soodsate pikaajaliste (4 aastat) laenudega – programm kompenseerib vähemalt osaliselt pangandussektorile negatiivsete intressimäärade mõju kasumlikkusele. Euro tugevnes märtsis USA dollari suhtes 4,7%.

Meie fondi aktsiaportfellis oli märtsis parimaks regionaalseks aktsiaturuks Ladina-Ameerika (+15,0%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Lisaks eelpool toodud põhjustele mõjutas sealset aktsiaturge tugevalt ka valgusehelgi tekkimine pikalt vindunud Brasiilia poliitilise kriisi tunnelis. Kesk- ja Ida-Euroopa sh. Türgi aktsiaturud tõusid 12,3% ning Areneva Aasia aktsiad võitsid väärtuses 6,3%. Baltikumi aktsiaturgudel läks samuti hästi – lõpetati 5,1% kõrgemal kui alustati. Arenenud piirkondadest läks paremini USA aktsiatel (+2,0%) ning Euroopa aktsiad tõusid 1,3%. Kallinenud jeeni tõttu on surve alla sattunud Jaapani ekspordivõimekus ning selle taustal jäi tagasihoidlikuks ka sealsete aktsiaturgude tootlus (+0,1%).

### Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel. Analüütikute kasumiootused on pidevalt pessimistlikumaks muutumas, ehkki varasemate kuudega mõnevõrra aeglasemas tempos. Aktsiaturgude vaatenurgast on negatiivse mõjuga ka lähikuudel tõenäoliselt taas baasintressimäära tõstev Föderaalreserv. Regionaalselt jätkame neutraalsest tasemest kõrgema USA aktsiate osakaaluga – langeva turu tingimustes on USA aktsiate kukkumine reeglina teistest globaalsetest turgudest väiksem. Hoiame väiksemat positsiooni Jaapani aktsiates, sest kohalike ettevõtete kasumiväljavaateid halvendab viimastel kuudel järsult tugevnenud jeeni kurss.

\*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 investeerimissoovitusena ega investeerimishoovutamisena. 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.