

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. aprill 2016

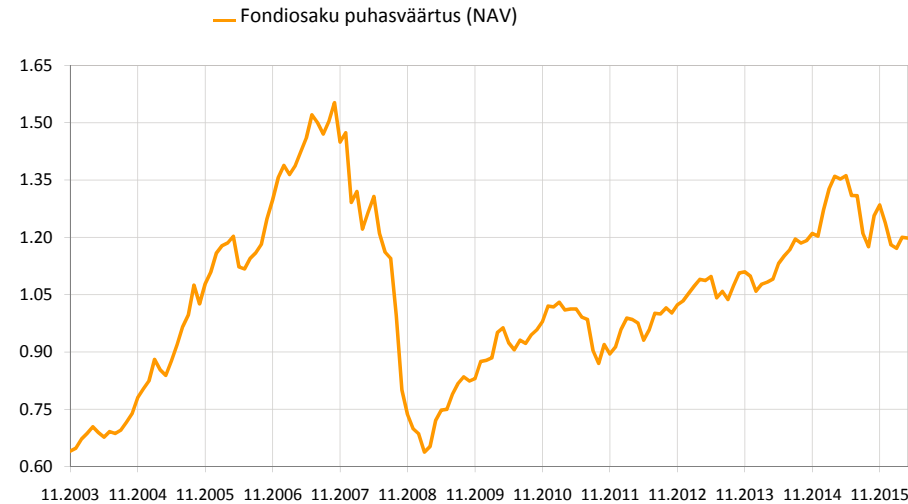
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.1983 EUR
Fondi varade puhasväärtus	40 372 270 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*	-3.2%	-0.1%	1.5%	-11.4%	9.9%	10.3%	18.4%	87.1%
Aasta baasil				-11.4%	4.8%	3.3%	3.4%	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
Swedbank Robur Access Asien	8.2%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	7.5%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.1%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	6.4%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	6.2%

Riskiaste

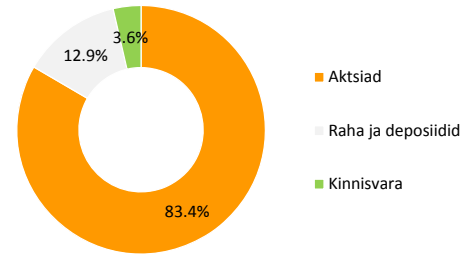
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



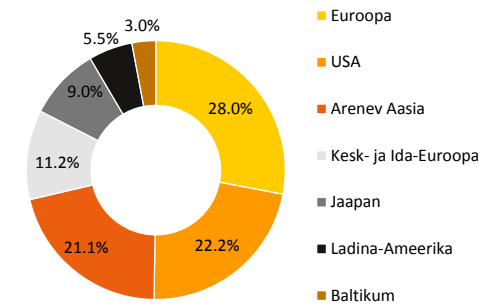
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 10.7%

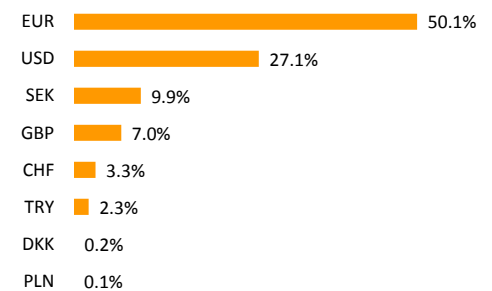
Portfell varaklasside järgi



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. 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. aprill 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli aprillis -0.1% ning tootlus aasta algusest on -3.2%.

Turuülevaade

Pärast positiivset märtsikuud valitsesid aprillis finantsturgudel pigem äraootavad meeleolud. Meie pensionifondi peamised varaklassid liikusid selle taustal erisuunaliselt. Fookuses olid taas keskpangad – aprillikuuse mahtusid nii Euroopa, USA kui ka Jaapani keskpanga rahapoliitilised otsused. Kui kahe esimese puhul usuti, et uusi stiimulmeetmeid seekord ei tule, siis viimase puhul oli nende puudumine tugeva jeeni taustal turgudele kergeks üllatuseks. Nafta hind jätkas aprillis taastumist – Brenti naftabarreli hind tugevnes kuuga pea 22% (USA dollarites).

Euroala SKT kasv osutus 1. kvartalis oodatust kiiremaks – ühisvaluutatsooni majandus kasvas eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1,6% võrra. Euroala ostujuhtide kindlustunde indeksid jäid nii tööstus- kui teenindussektoris eelmise kuu tasemete lähedale, osutades stabiilsele kasvutempole neis sektorites. Tööstussektori indeks tugevnes 0,2 punkti võrra 51,7-ni, samas kindlustunne teenindussektoris langes 0,1 punkti võrra 53,1-ni. Tugev on majandusaktiivsus Hispaanias, Itaalias ning Saksamaal, samas Prantsusmaal on nii teeninduses kui tootmises valdavad pigem negatiivsed trendid.

Ameerika Ühendriikide makronäitajad jäid analüütikute ootustele enamasti alla. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM nõrgenes 1 punkti võrra 50,8-ni. Oodatust nõrgemaks osutus USA 1. kvartali SKT kasv – vaid 0,5% aasta baasil neljanda kvartaliga võrreldes. Majanduskasvu nigel tase 1. kvartalis on tõenäoliselt suuresti tingitud sesoonsusest ning järgnevatel kvartalitel on oodata kasvu kiirenemist. Eratarbimine kasvas 1. kvartalis 1,9% võrra. Tarbijate kõrge kindlustunne ning tugev tööturg osutavad positiivsete trendide jätkumisele eratarbimises.

Hiina majandusindikaatorid nõrgenesid taas kuu jooksul. Nii teenindus- kui tööstussektori ostujuhtide indeksid näitasid kindlustunde kehvenemist. Jaemüük on samas püsivalt tugevana, kasvades märtsis aasta varasema perioodiga võrreldes 10,5% võrra. Viimastel kuudel on taas märkimisväärselt tugevnenud krediidikasv Hiinas, mis on küll ilmselt toetanud kinnisvaraturgu ja tööstustoodangu kasvu, ent on samas tõenäoliselt suurendanud ka riske finantsstabiilsusele läbi võimaliku halbade laenude kasvu.

Meie fondi aktsiaporfellis oli juba teist kuud järjest tugevamaks regionaalseks aktsiaturuks Ladina-Ameerika (+5,4%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tuge andis nii toorainehindade taastumine kui ka suurenev võimalus ametisoleva presidendi, Dilma Rousseffi tagandamiseks. Teised meie portfelli arenevad piirkonnad lõpetasid kuu miinuspoolel – Kesk- ja Ida-Euroopa sh. Türgi aktsiaturud kaotasid 0,9% ja Areneva Aasia aktsiad 1,4% oma väärtusest. Baltikumi aktsiaturgudel läks stabiilselt hästi – lõpetati 1,6% kõrgemal, kui alustati. Arenenud piirkondadest võitsid ainult tänu jeeni tugevnemisele enim Jaapani aktsiad (+4,1%). Euroopa aktsiad tõusid 1,9% ning USA aktsiad kukkusid pisut (-0,1%). Euro tugevnes aprillis 0,6% USA dollari suhtes.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel. Analüütikute kasumiootused on endiselt pessimistlikumaks muutumas, ehkki varasemate kuudega võrreldes mõnevõrra aeglasemas tempos. Aktsiaturgude vaatenurgast on negatiivse mõjuga ka juunis või juulis tõenäoliselt taas baasintressimäära tõstev Föderaalreserv. Viimaste nädalate nõrkade makroindikaatorite tõttu on taas esiplaanile kerkinud mured aeglustuva Hiina ning USA majanduse kasvutempo pärast.

Regionaalselt vähendasime aprilli keskel oluliselt positsiooni USA aktsiates, mis on suhteliselt ülehinnatud ning meie likviidsusmudeli järgi ka väheatraktiivsed. Suurendasime positsiooni Jaapani aktsiates neutraalsest kõrgema tasemeni. Nõrgenenud majanduskasv ning väga madal inflatsioon toovad tõenäoliselt kaasa Jaapani keskpanga uued stiimulmeetmed. Jaapani aktsiaid toetab ka paranenud turusentiment ning tugevamad rahavood finantssektorist aktsiaturgudele. Vähendasime positsiooni Euroopa aktsiates, sest lähenev hääletus Suurbritannia Euroopa Liidust lahkumise üle suurendab ilmselt investorite ettevaatlikkust regiooni suhtes. Samas suurendasime arenevate turgude aktsiate osakaalu. Arenevaid turge toetavad vähemalt lühiajalisel Hiina valitsuse stiimulmeetmed, samuti mõnevõrra taastunud nafta hind ja langenud krediidiriski marginaalid.

*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.