

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. juuni 2016

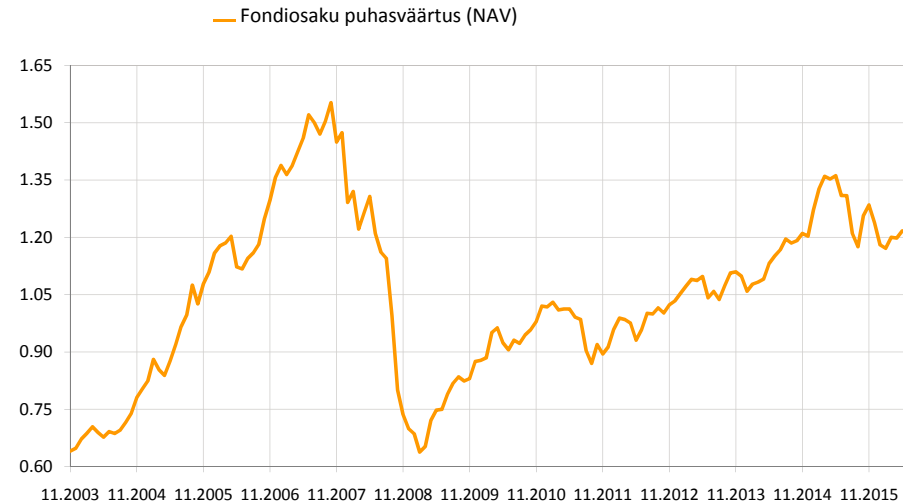
Investeeringispõhimõtted

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)	1.2150 EUR
Fondi varade puhasväärtus	40 770 385 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*	-1.9%	-0.2%	1.2%	-7.2%	5.6%	16.6%	22.6%	89.7%
Aasta baasil				-7.2%	2.7%	5.3%	4.2%	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	8.5%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.0%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.3%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	7.2%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	7.1%

Riskiaste

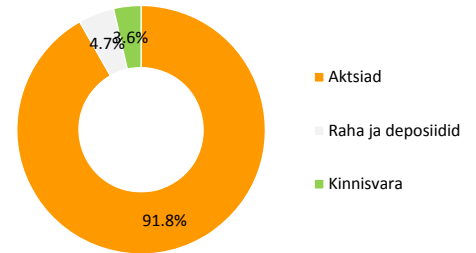
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



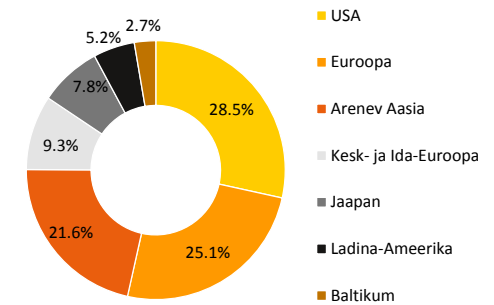
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 10.2%

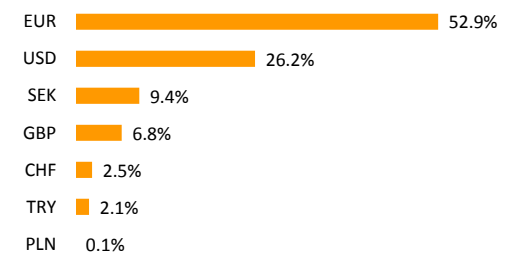
Portfell varaklasside järgi



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. juuni 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juunis -0.2% ning tootlus aasta algusest on -1.9%.

Turuülevaade

Juunikuu finantsturgudel möödus Brexitiga seonduvate meeleolude juhtimisel. Et aga viimased olid üsnagi heitlikud ning Brexiti referendumi hääletustulemused üllatasid nii üldsust kui finantsinvestoreid, siis käitusid ka meie pensionifondi peamised varaklassid juuni jooksul mitte lihtsalt heitlikult, vaid suisa hüplikult. Seda siiski erinevates suundades. Kuu lõppes positiivselt eelkõige arenevate piirkondade aktsiatele ning madala riskiga võlakirjadele. Sealjuures Ladina-Ameerika aktsiaturud tõusid eurodes mõõdetuna üle 12%. Euroala tuumriikide võlakirjade intressimäärad aga tegid juuni lõpuks uued madalusrekordid. Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes juunis kogu ajaloo jooksul esmakordselt läbi nulltaseme. Brexitiga lähemalt seotud piirkondade riskivarade väärtus seevastu langes referendumijärsel päeval hüppeliselt, et kuu lõpuks suur osa kaotatust siiski tasa teha.

Ühendkuningriikide referendumi eelselt mõjutasid riskantsemate varaklasside liikumist suuresti avaliku arvamuse küsitluste tulemused. Pikalt väga tasavägisena püsinud prognooside kaalukauss hakkas juuni esimesel poolel üha enam kalduma riigi Euroopa Liidust lahkumise pooldajate kasuks ning aktsiaturud Euroopas langesid järsult (ca. 9%) . Liitu jäämist pooldava parlamendiliikme mõrv peatas ajutiselt kampaaniad ning suurendas finantsturgudel veendumust, et peale jäävad siiski EL-i liikmelisuse pooldajad. Seega valitses referendumile vahetult eelneval nädalal turgudel üldine optimism ning Euroopa aktsiaindeksid taastusid pea tervest kuu alguse kukkumisest. Oodatust vastupidine hääletustulemus mõjus turgudele šokina ning kahel referendumijärgsel kauplemispäeval olid finantsturgudel valitsevad ülimalt ärevad meeleolud. Euroopa aktsiaturud langesid ca. 10%. Sealjuures jäid Ühendkuningriikide aktsiaturgude kaotused koduvaluutas oluliselt piiratumaks, olulisemaks osutus naela nõrgenemine euro suhtes – kahe päevaga ca. 8%.

Juunis avaldatud Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks jäi sisuliselt endisele tasemele, teenindussektori indeks langes 0,8 punkti võrra 52,4-ni. Järgnevatel kuudel saab selgemaks, millist mõju Briti rahvahääletus Euroopa kasvuperspektiividele avaldab. USA-s juuni alguses avaldatud väga nõrk tööturu ja teenindussektori statistika põhjustas investoritele muret USA majanduskasvu võimaliku aeglustumise pärast. Muud indikaatorid pole USA majanduse nõrkust kinnitanud. Siiski peetakse tänu Brexitist tulenenud turgude heitlikkusele oluliselt väiksemaks tõenäosust, et USA Föderaalreserv läheb baasintressimäärade tõusuga edasi seni eeldatud tempos. Taolisest ootuse muutusest said omakorda tõusuhoogu eelkõige arenevate piirkondade valuutad. Euro jäi kuu kokkuvõttes USA dollari suhtes vaid kergesse miinusesse (-0,23%).

Juunis oligi meie fondi aktsiaportfellis tugevaimaks regionaalseks aktsiaturuks Ladina-Ameerika (+12,1%, kõik tootlused on näidatud eurodes), tõusule aitas märkimisväärses osas kaasa Brasiilia reaali tugevnemine. Selgelt positiivsele poolele jäid ka Areneva Aasia aktsiad (+3,3%). Seevastu tänu Euroopaga seotusele kaotasid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud oma väärtuses 3,4%, sealjuures Türgi aktsiad lõpetasid tänu valuuta tugevnemisele kuu plusspoolel. Arenenud piirkondadest läks kõige paremini USA aktsiaturgudel (+0,8%). Kuu lõpuks jõudsalt kosununa jäid Lääne-Euroopa aktsiad siiski miinuspoolele (-4,3%) nagu ka Jaapani aktsiad (-1,9%). Mitu kuud stabiilset tõusujoont näidanud Baltikumi aktsiaturud said Brexiti temaatikast vaid kerge hoobi, lõpetades juunikuu 1% võrra madalamal.

Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt tavapärasest madalamal tasemel, ehkki suurendasime osakaalu mõnevõrra. Mitmed faktorid, mis on viimastel kuudel aktsiate tõusu toetanud – nafta hinna tõus, Hiina majanduskasvu kiirenemine – ei ole meie hinnangul jätkusuutlikud. Samuti on taas mõneti pessimistlikumaks muutunud analüütikute kasumiootused. Samas on Föderaalreservi baasintressitõusutsükli eeldatav aeglustumine pigem positiivse mõjuga globaalsetele aktsiaturgudele üldisemalt ning eriti arenevatele piirkondadele.

Regionaalselt jätkame väiksemate positsioonidega Euroopa aktsiates. Brexitiga seotud ebamäärasus toob Ühendkuningriikides tõenäoliselt kaasa majanduslanguse, mis avaldab mõju ka Euroopale ning sealsete ettevõtete kasumlikkusele. Eelistame Euroopa aktsiatele arenevate turgude, Jaapani ning USA aktsiaid.

*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.