

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

30. november 2016

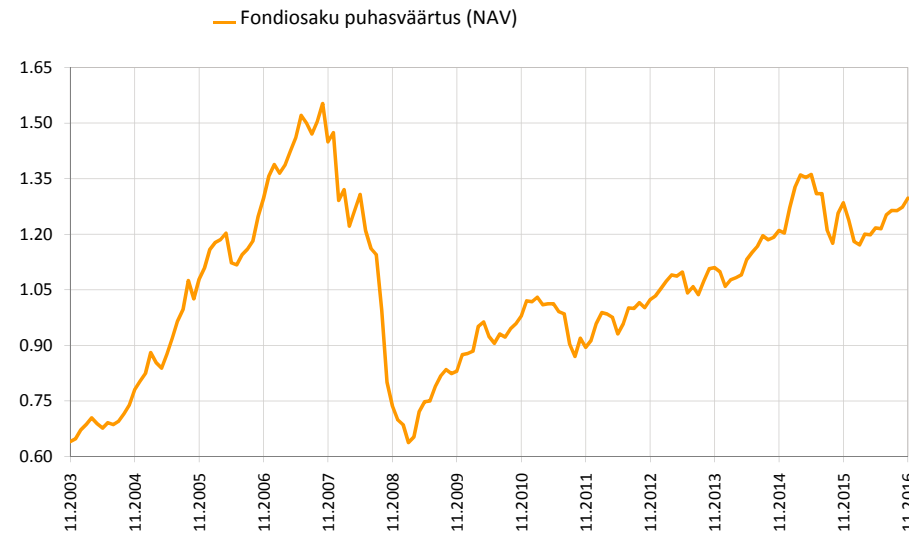
Investeeringispõhimõtted

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)	1.2974 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 973 879 EUR
Haldustasu aastas	1.4%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.8%	1.9%	2.6%	1.0%	7.2%	16.9%	45.0%	102.6%
Aasta baasil				1.0%	3.5%	5.3%	7.7%	5.6%
	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	8.7%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.6%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.2%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.1%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	7.6%

Riskiaste

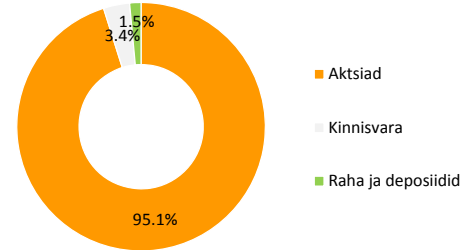
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



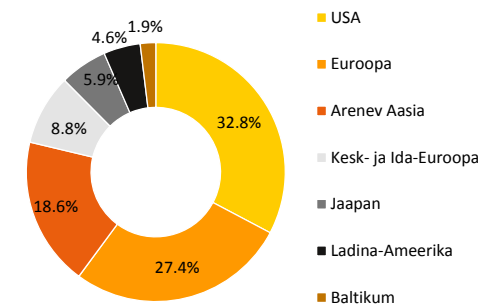
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.9%

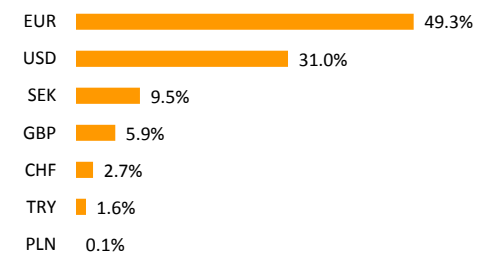
Portfell varaklasside järgi



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 investeerimisoostamisena. 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. november 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli novembris 1.9% ning tootlus aasta algusest on 4.8%.

Turuülevaade

Novembrikuu tõi endaga kaasa mitmeid olulisi sündmuseid, mis finantsturgude varaklassides leidsid üsnagi eripalgelist peegeldust. Meie pensionifondi erinevate piirkondade aktsiad lõpetasid kuu üsnagi avaras +7% ja -7,5% vahelises tsoonis. Novembri alguses oodati väga tasavägiste ennustuste taustal põnevusega USA presidendivalimiste tulemusi. Finantsturgude eelhäälestus viitas, et turud uskusid pigem Hillary Clintoni võitu ning vastupidine tulemus võiks osutada negatiivseks triggeriks. Tegelikuses aga ei põhjastanud Donald Trumpi valituks osutumine enam, kui paaritunnise languse aktsiaturgudel ning kokkuvõttes jäi reaktsioon uudisele selgelt positiivseks (v.a. üksikud arenevad regioonid). Kuu viimasel päeval jõuti OPECi kohtumisel kokkuleppele nafta tootmismahdade piiramise osas ning see viis nafta hinna kuu lõikes 4,5% kõrgemale (USA dollarites).

Ebaselgus ning -kindlus selles osas, milliseks täpselt osutub Donald Trumpi poliitika Valges Majas, on väga suur. Valimiskampaania vältel lubas Trump maksukärpeid ja infrastruktuuri investeringute suurendamist, millel on majanduskasvule positiivne mõju. Teisalt aga tulid lauale ka võimalikud kaubanduspiirangud mitmete oluliste partnerriikide suhtes ning taoline suund võib mõjutada nii USA kui ka globaalset majanduskasvu negatiivselt. Sealjuures Ladina-Ameerika riigid eesotsas Mehhikoga oleksid suurimaid kaotajaid võimalike Trumpi poolt kehtestatavate kaubanduspiirangute tõttu.

USA majandusstatistika oli novembris tugevapoolsem ning ka üllatused avaldatud näitajates olid enamjaolt positiivses suunas. Novembris loodi USA majanduses enam-vähem ootustele vastavalt 178 tuhat uut töökohta. Järsu hüppe allapoole tegi töötuse määr, langedes 4,9%-lt 4,6%-le. Selle taga olid aga suures osas tehnilised põhjused, s.t. tööturul osalejate määra langus. ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes märkimisväärselt ja ootusi ületades (53,2).

Euroopas osutavad tõusnud tarbijausalduse ning ostujuhtide kindlustunde uuringud SKT kasvu mõningasele tugevnemisele. Poliitiline risk Euroopas on samas jätkuvalt kõrgel tasemel ning tuleneb väga erinevatest geograafilistest piirkondades. Detsembril alguses toimunud Itaalia referendumil ütlesid itaallased valitsuse ettepanekule põhiseaduse muudatuste osas selge "ei". See viis valitsuse tagasiastumiseni ning võib avaldada mõju riigi nõrga pangandussektori rekapiitaliseerimisplaanidele. Euroopa keskpanga 8. detsembri istungilt oodati sõnumit stimuleeriva rahapoliitika oluliseks osaks oleva varade kokkuostuprogrammi jätkumise või võimaliku koomaletõmbamise osas. Et keskpank ei olnud sel korral finantsturgude ootusi ennetavalt suunanud, võis istungil otsustatav turgude hinnatasemeid oluliselt mõjutada.

Hiina majanduskasv püsib „ettenähtud“ tasemel - ametlik SKT reaalkasv kolmandas kvartalis oli 6.7%. Nii tööstustoodang, jaekaubandus kui ekspordistatistika olid mõnevõrra allpool ootusi. Ehkki Trump mainis kampaania jooksul korduvalt võimalike tolle ka Hiina kaupadele, ei lasknud sealsed aktsiaturud end neist oletustist olulisel määral häirida. Jaapan on seni Trumpi valimisvõidust selgelt kasu saanud, sest jeen nõrgenes oluliselt. See mõjub inflatsioonitempot kiirendavalt, toetab ekspordit ja majanduskasvu.

Novembris oli meie fondi portfelli tugevaimaks regionaalseks turuks USA, mis Trumpi võimalikest positiivsetest poliitikatest mõjutatuna tõusis koguni 7,1% (kõik tootlused on näidatud eurodes). Euro nõrgenes USA dollari suhtes novembris 3,6%. Arenenud piirkondadest lõpetasid kuu küll oluliselt tagasihoidlikuma tulemusega, kuid siiski selgelt plusspoolle nii Lääne-Euroopa (+1,1%) kui ka Jaapani aktsiaturud (+1,0%). Baltikumi aktsiatele (+1,2%) andis muuhulgas tuge ka uudis Silvano võimaliku lisadividendi kohta. Arenevatest piirkondadest lõpetasid positiivsel poolel ka areneva Aasia aktsiaturud (+0,5%). Seevastu Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad lõpetasid 5,3% madalamal, märkimisväärsel määral juhituna ka nõrgenenud Türgi liirist. Trumpi valimisvõit mõjus arenevate piirkondade valuutadele üldiselt negatiivselt. USA uue presidendi valimiseelsete lubaduste valguses nõrgenesid Ladina-Ameerika aktsiaturud novembris suisa 7,6%. Samas on endiselt siiski tegu käesoleval aastal staartootlusi näidanud piirkonnaga (+33,2%).

Väljavaade

Otsustasime jätkata neutraalse aktsiaosakaaluga enne Euroopa Keskpanga detsembrikuu istungit. Vahetult pärast keskpanga istungit otsustasime aktsiate osakaalu fondis suurendada. Ühelt poolt on aktsiaturgude jaoks positiivne majanduskeskkonna normaliseerumine, mis lubab keskpangal stiimulmeetmeid koomale tõmbama hakata. Samuti toetab intressimäärade suundumine praegusest kõrgemale tasemele Euroopa pangandussektorit, mille aktsiahinnad on käesoleval aastal kannatanud muuhulgas just ka ülimadalatest intressitasemetest tulenenud kasumimarginaalide languse tõttu. Ka uue USA administratsiooni poliitika võib olla aktsiaturgude jaoks positiivse mõjuga. Seda juhul, kui viiakse ellu plaanid vähendada ettevõtete maksumäära ning suurendada infrastruktuuri investeringuid. Ettevõtete kasumikasv on paremaks muutunud ning analüütikute ootused optimistlikumaks.

Regionaalselt ostisime detsembri alguses tagasi seni meie fondides vähendatud osakaalus olnud Lääne-Euroopa aktsiaid ning müüsimise USA aktsiaid. Seega, aktsiaturgude sisesealt oleme aasta lõpus neutraalselt positsioneeritud.

*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.