

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

31. jaanuar 2017

## 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.

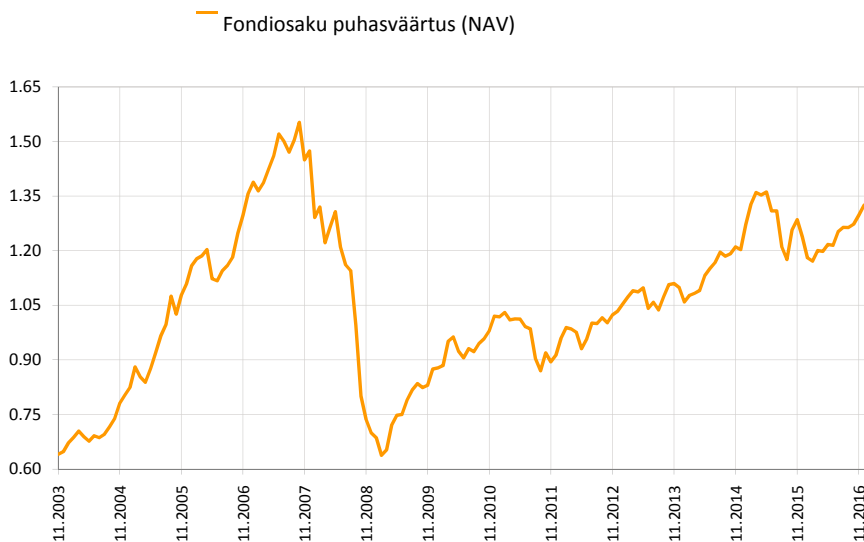
## Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.3358 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 45 778 032 EUR

Haldustasu aastas 1.4%  
 Sisenemistasu 0.0%  
 Väljumistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



### Ajalooline tootlus\*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	0.9%	0.9%	4.9%	13.2%	5.0%	26.1%	39.2%	108.6%
Aasta baasil				13.2%	2.5%	8.0%	6.8%	5.7%

Aastane	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.6%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.6%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.4%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.3%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.2%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6.5%

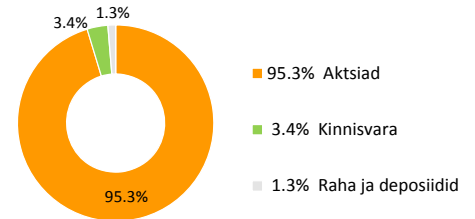
## Riskiaste

Madalam risk Väiksem võimalik tulu Kõrgem risk Kõrgem võimalik tulu

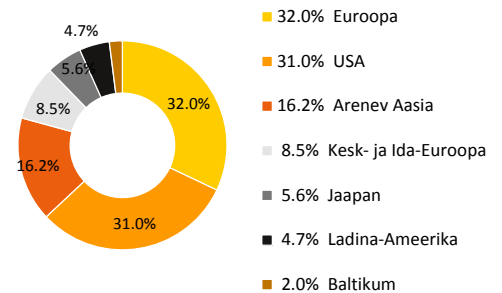


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

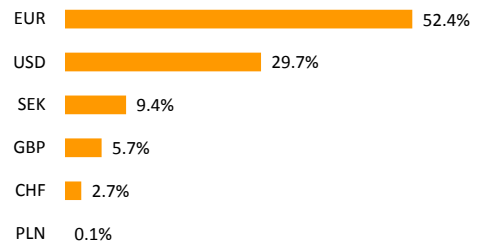
## Portfell varaklasside järgi



## 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 käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvu 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. jaanuar 2017

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli jaanuaris 0.9% ning tootlus aasta algusest on 0.9%.

### Turuülevaade

2017. aasta alguses jätkusid finantsturgudel üsnagi positiivsed meeleolud ja nii lõpetasid enamus meie pensionifondi varaklassidest jaanuarikuu plusspoolel. Eriti tugevalt esinesid arenevate piirkondade aktsiad. USA aktsiaindeks tõusis Trumpi presidentuuri esimesel nädalal rekordilisele tasemele (dollaris mõõdetuna), euro tugevnes USA dollari suhtes kuuga 2,7%. Võlakirjade jaoks aasta aktsiatega samaväärselt positiivselt ei alanud ning Euroala paranevate inflatsiooninäitajate taustal intressimäärad pigem tõusid.

Jaanuaris astus ametisse USA uus president Donald Trump. Tema ametiaja esimesed päevad tõid endaga kaasa suhteliselt palju närvilisust, sisaldades muuhulgas korraldusi alustada müüri ehitamist Mehhiko piirile ja tühistada Obama tervishoiureformi osad sätted. Näis, et uue administratsiooni fookus on nihkunud maksureformilt ja infrastruktuuri investeeeringutelt tervishoiureformile ja kaubanduslepetele. See pani teatava piduri viimastel kuudel tõusnud inflatsiooni kiirenemise ootustele. USA võlakirjaintressid jäid sisuliselt kuu alguse tasemetele. Samas on uue administratsiooni poolt lubatud maksureform tõstnud ettevõtete kindlustunde väga kõrgele tasemele. Tootmissektori ostujuhtide ISM jaanuarikuu kindlustundeindeks tõusis 56 punkti tasemele, mis on kõrgeim näitaja alates 2014. aastast. Väikeettevõtete optimism aga sooritas eriti järsu hüppe ülespoole ning kerkis kõrgeimale tasemele suisa alates 2004. aastast. Jaanuaris jõudis poole peale neljanda kvartali tulemuste raporteerimine USA ettevõtete seas. Ettevõtted on suutnud analüütikute ootusi ületada nii kasumi- kui müüginumbrite osas ning näidata mõõdukat kasvu.

Euroopa Keskpank jättis jaanuari keskel intressimäärad oodatult samale tasemele ning ei teinud muudatusi ka teistes peamistes rahapoliitilistes programmides. Istungi järgsel pressikonverentsil kinnitas Mario Draghi, et inflatsiooni suunamiseks ja hoidmiseks eesmärktasemel ei ole vajadusel välistatud ka võlakirjade ostuprogrammi suurendamine ning kindlasti jätkub programm lubatud mahus vähemalt 2017. aasta lõpuni. Samas üllatas euroala inflatsioon jaanuari lõpus positiivselt – tarbijahinnad kiirenesid eelmise aastaga võrreldes 1,8% võrra, mis on kiireim kasv alates 2013. aasta algusest. Inflatsiooninumbrite tõus võib aga omakorda tähendada, et Euroopa Keskpank eelhoiatab juba käesoleva aasta keskel oma võlakirjaprogrammi vähendamisest. Sarnaselt USA-le, on Euroopas ettevõtete kindlustunne paranenud ning euroala ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 55,2 punkti.

Ühendkuningriikide peaminister Theresa May tegi oma kõnes teatavaks plaani Euroopa Liidust lahkumise kohta. Tema kavade kohaselt lahkuvad Ühendkuningriigid Euroopa ühisturul, ent soovivad sõlmida EL-ga vabakaubanduslepet. Selgus valitsuse edasise kursi osas on aidanud stabiliseeruda ka naela kursil.

Jaapani majanduskonjunktuur on viimastel kuudel paranenud tänu tugevamale ekspordile ja tööstustoodangule. Inflatsioon riigis on siiski jätkuvalt väga madal. Arenevate turgude aktsiad alustasid aastat tugevalt pärast keerulist 2016. aasta lõppu. Suurenenud optimismi arenevate turgude suhtes tõid kaasa dollari kursi langus ning paremad kasvuväljavaated tänu kõrgematele toorainehindadele. Hiina neljanda kvartali SKT kasvas 6,8% võrra ehk pisut kiiremini kui analüütikute konsensusootused. Ka tööstustoodang ning jaekaubandus jäid stabiilsele tasemele.

Jaanuaris oli meie fondi aktsiaportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks taas Ladina-Ameerika (+5,2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Ida-Euroopa aktsiad tootsid investoritele kuuga +4,9% ja areneva Aasia aktsiad +3,9% tulu. Arenevate regioonide hulgas jäi pisut tagasihoidlikumaks Türgi (+1,3%) ja Baltikumi (+1,2%) aktsiaturgude tootlus. Arenenud piirkondadest parima tulemuse saavutasid Jaapani aktsiaturud (+1,4%). Ehkki USA aktsiate tootlus jäi koduvaluutas jaanuaris selgelt plussi, lõpetasid nad tänu dollari nõrgenemisele eurodes -0,2% juures. Detsembris väga hästi esinenud Lääne-Euroopa aktsiad lõpetasid jaanuari samuti -0,2% juures.

### Väljavaade

Jätkame tavapärasest kõrgema aktsiate osakaaluga fondis. Väljavaated majanduskeskkonna järk-järgulise normaliseerumise osas (inflatsioon, majanduskasv) on jätkuvalt aktsiaturge toetavad. Ettevõtete neljanda kvartali tulemused on olnud head ning see viib tõenäoliselt analüütikute kasumiootuste positiivsemaks muutumiseni. Samuti on aktsiaturgude jaoks positiivne USA uue administratsiooni plaan vähendada ettevõtete maksumäärasid ning suurendada investeeeringuid infrastruktuuri. Võrreldes võlakirjadega on aktsiate hinnatase jätkuvalt atraktiivne.

Regionaalselt eelistame USA aktsiaid arenevate turgude aktsiatele. Esimesi toetab võimalik maksureform, samas kui arenevate turgude perspektiivist on ebasoodsad võimalikud USA uue administratsiooni poolt kehtestatavad kaubanduspiirangud.

\*Kommentaaris indeksele 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 perspektiividega 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.