

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2017

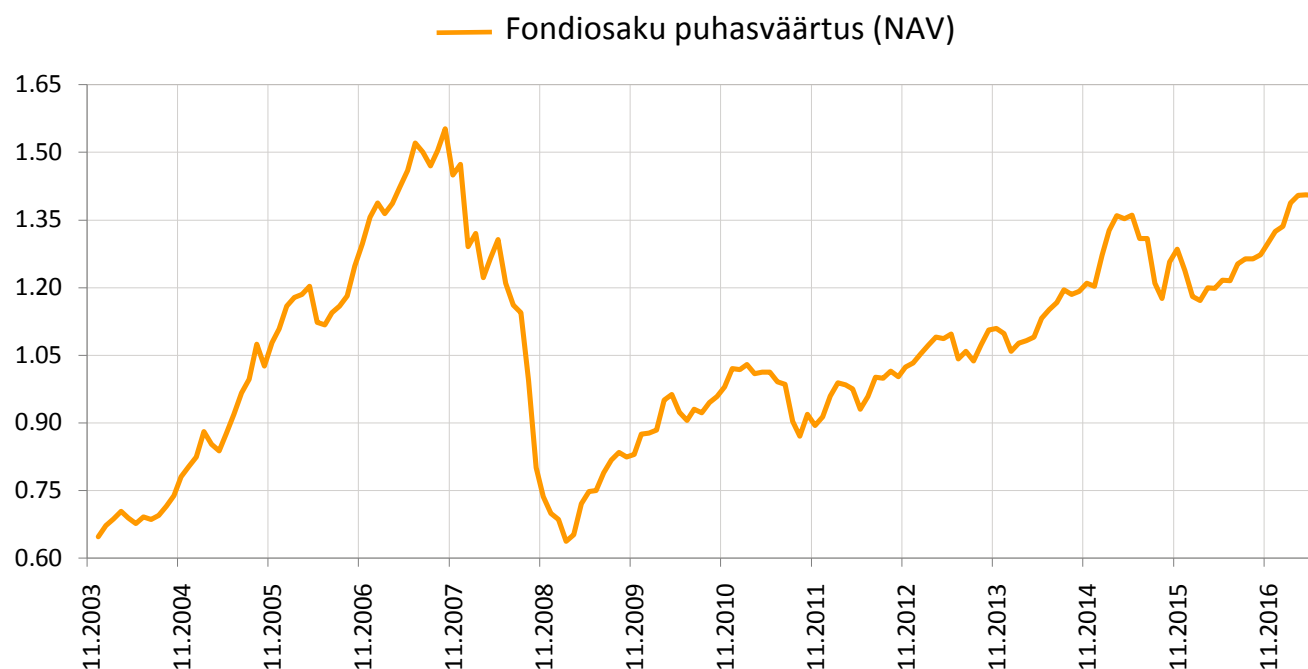
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
ISIN	EE3600071049
Fondi varade puhasväärtus	48 516 058 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.40460 EUR
Valitsemistasu aastas	1.40%
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	6.0%	-0.1%	1.2%	15.4%	3.2%	24.1%	50.9%	119.3%
Aasta baasil tootlus				15.4%	1.6%	7.5%	8.6%	6.0%

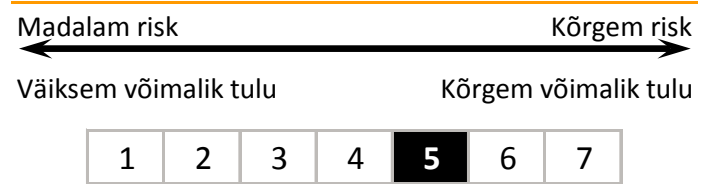
Aasta	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tootlus	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.7%

Suurimad investeeringud (%)

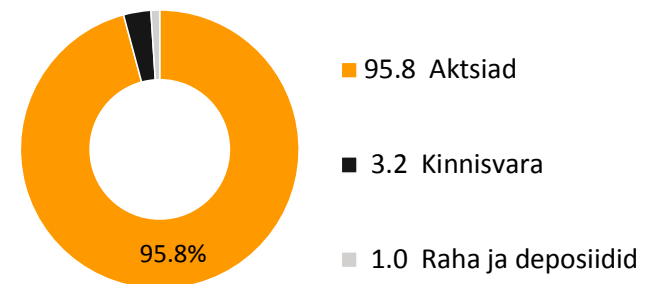
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	8.8
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.7
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.4
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.3
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	7.1

Riskiaste

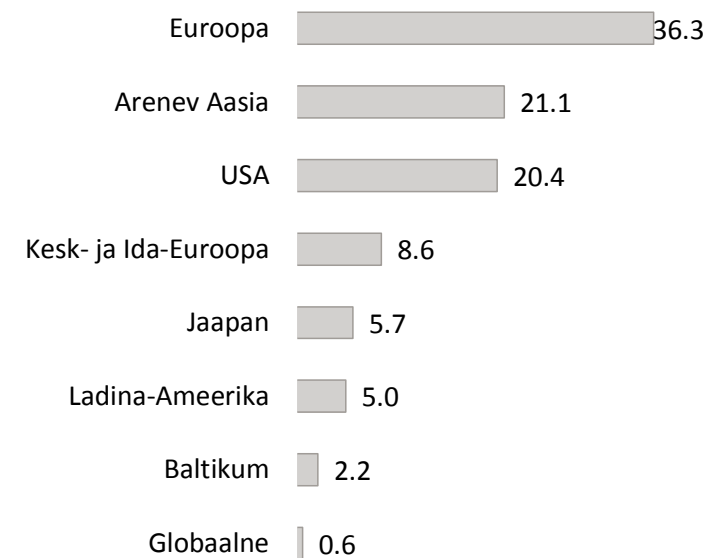


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

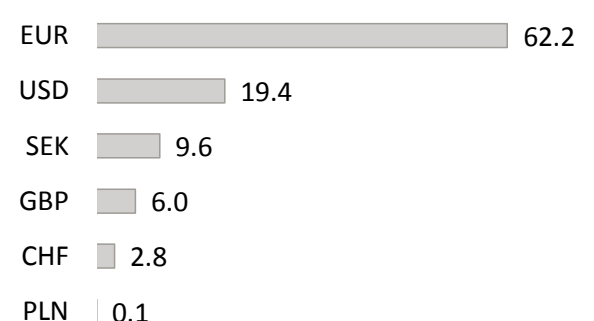
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2017

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli mais -0.1% ning tootlus aasta algusest on 6.0%.

Turuülevaade

Maikuu möödus globaalsetel finantsturgudel suhteliselt rahulikult ning kui Brasiilia aktsiaturud kõrvale jätta, siis palju oli külgsuunalist kauplemist. Meie pensionifond lõpetas kuu pea samal tasemel, kust alustas, sealjuures mõjutas fondi käekäiku märgataval määral ka euro tugevnemine. Kui enamus regionaalsetest aktsiaturgudest lõpetasid kuu plusspoolel kohalikus väeringus mõõdetuna, siis ühisvaluuta kursi järsu tugevnemise tõttu (+3,2% USA dollari suhtes) oli europõhiste investorite jaoks globaalsete aktsiaturgude tootlus kesisem. Macroni võit Prantsusmaa presidendivalimistel vähendas oluliselt euroalaga lähiajal seotud poliitilisi riske ning investorhuvi kasv põhjustas valuutakursi kerkimise. Aktsiaturgudele avaldasid samas survet probleemid Trumpi administratsiooni ümber ning oodatust nõrgem USA majandusstatistika.

Investorite meelestatus Euroopa väärtpaberite suhtes muutus jõudsalt optimistlikumaks maikuu alguses Emmanuel Macroni valimisvõidu ootuses. 7. mail toimunud Prantsusmaa presidendivalimistel saavutaski Macron sisuliselt seljavõidu paremäärmusliku kandidaadi Marine Le Peni üle. Koos sellega vähenesid lähiperspektiivis oluliselt Euroopaga seotud poliitilised riskid. USA aktsiaturgude suhtes juba pikka aega odavamal tasemel kaubelnud Lääne-Euroopa aktsiaturud muutusid investorite jaoks oluliselt atraktiivsemateks. Siiski suurenes kuu lõpus võimalus, et Itaalias toimuvad sügisel erakorralised parlamendivalimised. Euroala SKT kasv ulatus aasta esimeses kvartalis esialgse hinnangu kohaselt 1,7%-ni. Euroala tööstusektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes taas ning püsib viimaste aastate tugevaimatel tasemetel (57,0 punkti). Nimetatud juhtindeksi kõrge tase lubab teises kvartalis oodata euroalalt kasvu tugevnemist (isegi kuni 3% lähedale). Euroala tarbijahindade kasv aeglustus aprilliga võrreldes mõnevõrra rohkem kui oodatud, mõjutatuna suuresti alanenud energiahindadest.

Euroopa Keskpanka koosoleku protokollis kohaselt on kasv euroalal paranenud ning deflatsiooniriskid vähenenud. Samas väljendas Euroopa Keskpank ka rahulolematust nõrga palgakasvu ning madala tuuminflatsiooniga. Järeldus on, et rahapoliitika jääb küllaltki ekspansiivseks. Maikusse keskpanka 6-nädalase intervalliga toimuvat rahapoliitika komitee istungit ei sattunud, 7.-8. juuni koosolek oli väljasõiduistung Tallinnas, pressikonverentsil teatas keskpank, et tõstis majanduskasvu- ja alandas inflatsiooniprognose.

Finantsturge mõjutasid mõnevõrra negatiivselt Trumpi administratsiooniga seotud skandaalid – need võivad avaldada negatiivset mõju muuhulgas maksureformi kavadele. Juuni alguses avaldatud USA tööturu maikuu statistika oli oodatust nõrgem. Lisaks korrigeeriti allapoole ka märtsis-aprillis loodud töökohtade arvu. Siiski polnud negatiivne üllatus piisav, et võiks oluliselt mõjutada Föderaalreservi oodatud intressitõusude trajektoori. Järgmine baasintressimäärade tõus peaks toimuma juba juuni keskel. USA tööstusektori ostujuhtide kindlustunde indeks püsis eelmise kuuga võrreldaval tasemel (54,9), aktiivsus on siiski märgatavalt madalam kui esimeses kvartalis.

Jaapani SKT kasv esimeses kvartalis ulatus 2,2%-ni, mis oli oodatust parem. Kasv oli laiapõhjaline ning positiivset mõju avaldasid nii eratarbimine kui eksport. Jaapani tarbijahindade kasv püsib siiski väga madalal tasemel ning seetõttu on oodata keskpanka stimuleeriva rahapoliitika jätkumist. Hiina SKT kasv tugevnes, ulatudes esimeses kvartalis peaaegu 7%-ni, ent mais tuli mõningaid märke kasvutempo pidurdumise kohta. Näiteks aeglustus tööstustoodangu kasvutempo aprillis rohkem kui oodatud.

Mais oli meie fondi aktsiportfelli tugevaimaks regionaalseks turuks Lääne-Euroopa (+1,5%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Eriti tugevad olid kaitsvama iseloomuga sektorid (näiteks telekom), samas kui toorainetega seotud ettevõtete aktsiad valdavalt nõrgenesid. USA aktsiaturud kukkusid 1,7%, seda aga tänu euro tugevnemisele, USA dollaris jäi sealse aktsiaturu tootlus plusspoolele. Ida-Euroopa ja Türgi aktsiad jäid eelmise kuuga võrreldes sisuliselt samale tasemele. Siiski on aasta algusest mõlema viimatinimetatud piirkonna aktsiate hinnad tõusnud juba koguni 19%. Ka Jaapani aktsiaturud lõpetasid maikuu nulltulemusega. Kohalik tulemuste avaldamise hooaeg mõjutas Baltikumi aktsiaturgude hindasid positiivses suunas ning kuu lõpetati 1% kõrgemal. Arenevate turgude aktsiad liikusid erisuunaliselt. Areneva Aasia aktsiaturud olid tugevad ning tõusid 1,2%. Ladina-Ameerika aktsiaindeks aga kukkus mais 5,3% võrra, sest ka Brasiilia praegune president Temer sattus korrupsiooniskandaali ning see seab kahtluse alla mitmed olulised reformid.

Väljavaade

Oleme jätkuvalt positiivsed aktsiaturgude väljavaadete osas, ent siiski vähendasime mõnevõrra aktsiate osakaalu fondis. Prantsusmaa presidendivalimiste järgselt on vähenenud lähiperspektiivis turge negatiivselt mõjutada võivad poliitilised riskid. Samas on ettevõtete kasumikasv mõnevõrra aeglustunud ning ettevõtete positiivsed väljavaated jätavad vähem ruumi positiivseteks üllatusteks.

Suurendasime mõnevõrra Euroopa ja arenevate turgude aktsiate osakaalu. Euroopa aktsiad on suhteliselt odavamad. Samuti on esimest korda viimaste aastate jooksul Euroopa ettevõtted suutnud näidata olulist kasumikasvu. Arenevate turgude aktsiaid toetab soodne hinnatase. Vähendasime osakaalu Jaapani aktsiates nõrkade likviidsusvoogude ning analüütikute suhteliselt pessimistlikumate ootuste tõttu. Jätkuvalt hoiame tavapärasest madalamal tasemel USA aktsiate osakaalu nende suhteliselt kalli hinnataseme tõttu.

*Kommentaaris indeksele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.