

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. oktoober 2017

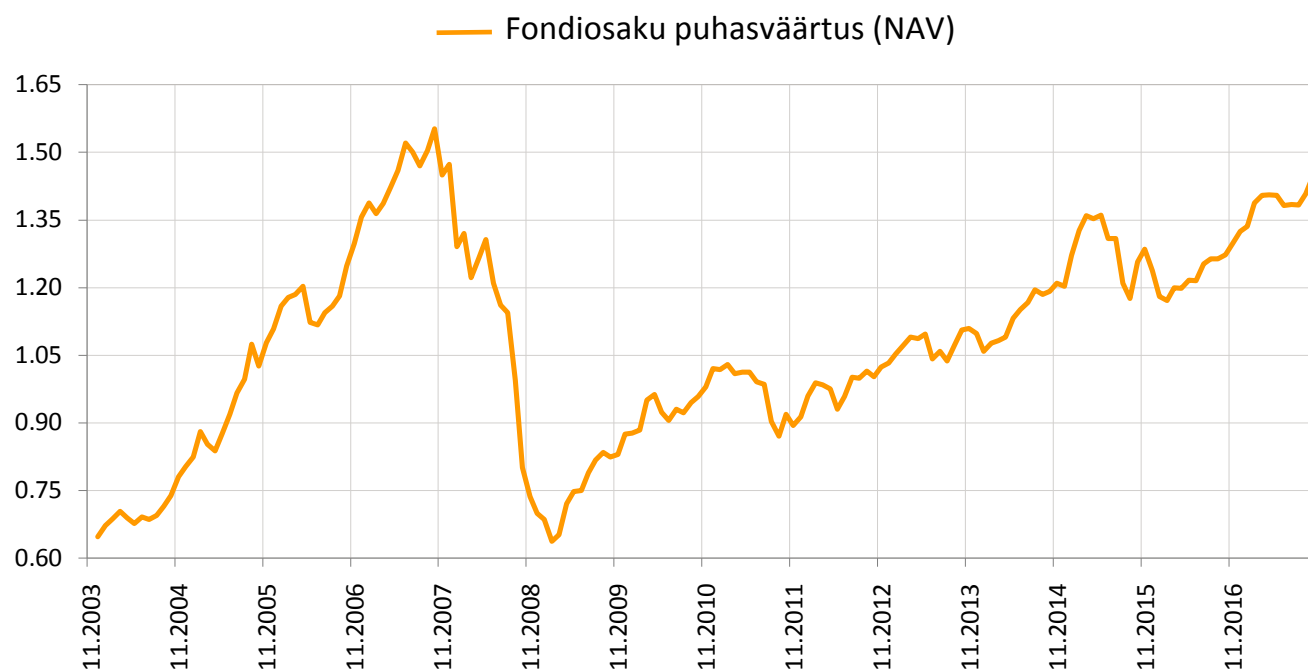
## Investeeringispõhimõtted

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     | 50 829 061 EUR                  |
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 1.45000 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          | 9.5%           | 2.9%  | 4.8%   | 13.9%   | 15.4%    | 21.7%    | 44.7%              | 126.4% |
| Aasta baasil tootlus |                |       |        | 13.9%   | 7.4%     | 6.8%     | 7.7%               | 6.0%   |

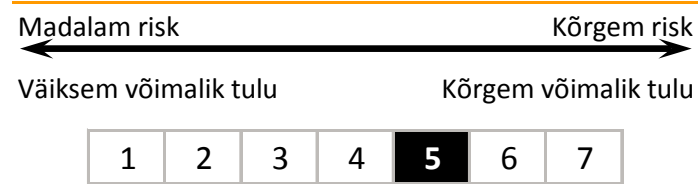
| Aasta   | 2009  | 2010  | 2011   | 2012  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|
| Tootlus | 25.1% | 16.6% | -10.5% | 13.2% | 6.3% | 9.5% | 2.9% | 7.0% |

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.7%

## Suurimad investeeringud (%)

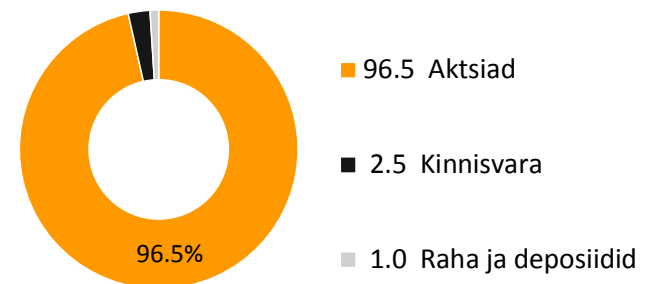
| Aktsiaportfell                   | Osakaal |
|----------------------------------|---------|
| Swedbank Robur Access Asien      | 9.2     |
| Lyxor UCITS ETF MSCI Europe      | 8.4     |
| Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF | 8.2     |
| Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan  | 8.2     |
| UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF     | 7.0     |

## Riskiaste

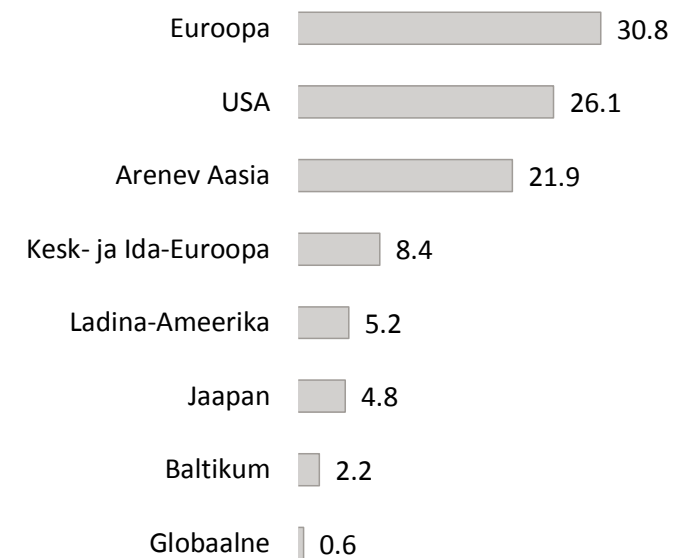


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

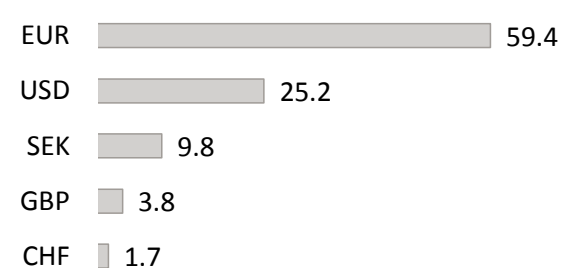
## Varade jaotus (%)



## Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



## Portfell valuutade järgi (%)



## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli oktoobris 2.9% ning tootlus aasta algusest on 9.5%.

### Turuülevaade

Oktoober oli meie pensionifondi jaoks väga hea kuu. Väärtuses tõusid enamuse meie aktsiaportfelli regionaalsetest varaklassidest. Kui viimased kuud pettumust ei valmista, saab 2017 aktsiainvestoritele olema üks viimase kümnendi parematest aastatest. Optimistlikud oldi ka võlakirjade potentsiaali osas – madala riskiga võlakirjade intressimäärad langesid ning samuti kahanesid riskipreemiad riskantsematel võlakirjadel. Ettevõtete kolmanda kvartali tulemused olid tugevad ning ületasid analüütikute ootusi. Lisaks kvartalitulemustele oli turgude fookuses Euroopa keskpangalt oodatav info võlakirjade kokkuostuprogrammi tulevikudetailide osas.

Euroopa keskpangad turgusid küll otseselt ei üllatanud. Siiski muutus pärast keskpanga istungit nii Euroopa võlakirja- kui ka aktsiaturgude sentiment väga positiivseks. Võlakirjade kokkuostuprogrammi mahtu vähendatakse jaanuaris seniselt 60-lt miljardilt 30 miljardi euronni kuus. Taolises mahus jätkub programm veel vähemalt 2018. aasta septembrini. Lisaks märkis keskpanga president Draghi, et jätkatakse ettevõtete võlakirjade suuremahuliste ostudega. Seega ei pruugi ettevõtete võlakirjade ostud väheneda proportsionaalselt samas tempos valitsusvõlakirjade ostudega. Keskpanga president jättis avatuks võimaluse programmi mahtu taas suurendada, juhul kui majanduse ja inflatsiooni väljavaated peaksid halvenema. Euro nõrgenes USA dollari suhtes oktoobris 1,4%.

Oktoobris naasid teravamalt fookusesse poliitilised riskid Euroopas, seekord Hispaanias. Hispaania keskvoim püüdis küll kõigi vahenditega Kataloonia referendumit takistada, viimane aga toimus siiski ning ehkki osalusprotsent oli madal, hääletati ülekaalukalt iseseisvuse poolt. Kataloonia parlamendi poolsele iseseisvuse väljakuulutamisele reageeris keskvalitsus Kataloonia autonoomia tühistamise ning erakorraliste valimiste väljakuulutamisega regioonis. Finantsturud reageerisid sündmustele rahulikult, hinnates toimuva kohaliku tähtsusega probleemiks.

Oktoobris algas kolmanda kvartali finantstulemuste avaldamise hooaeg. Ettevõtete kasumi- ja müüginumbrid on olnud valdavalt positiivsed ning globaalselt on ca 2/3 ettevõtetest suutnud kasumiootusi ületada. Ootustest parem oli ka müügiimahtude kasv. Regionaalselt tulid ootuste suhtes parimad tulemused USA, Jaapani ja arenevate piirkondade ettevõtetelt.

USA kolmanda kvartali majanduskasv ületas mõnevõrra ootusi. Oktoobris kasvas töökohtade arv USA majanduses taas väga tugevas tempos, ehkki ootused olid veelgi kõrgemad. Väga tugevad olid ka ISM tööstus- ja teenindussektori indeksid. Optimismi tõstsid veelgi ootused maksureformi osas. President Trump nimetas novembri alguses USA Föderaalreservi uueks presidendiks Jerome Powell'i, kellelt oodatakse Janet Yelleni senise ettevaatliku rahapoliitika jätkamist.

Hiinas toimus Kommunistliku Partei 19. kongress, kus pandi paika poliitilised prioriteedid järgmiseks viieks aastaks ning kinnitati ka poliitbüroo uus koosseis. Suuri üllatusi kongress kaasa ei toonud ning üldiselt hindasid vaatlejad kongressi tulemusi president Xi Jiaopingi võimu tsemendeerimisena.

Jaapanis toimusid erakorralised valimised ning selge võidu võttis peaminister Shinzo Abe juhitud Liberaaldemokraatlik Partei (LDP), võttes 60% parlamendi kohtadest. Kokku on valitseval LDP/Komeito koalitsioonil rohkem kui 2/3 kohtadest. See oli turgudele positiivseks uudiseks ning juba valimiste eel kerkis TOPIX järsult. LDP valimisvõit muudab Abe jätkamise peaministrina tõenäoliseks ka lähiaastatel. Jaapani keskpang ei teinud muudatusi oma massiivsesse finantsvarade ostuprogrammi. Samas langetas keskpang mõnevõrra lähiaastate inflatsiooniprognooosi. Keskpanga inflatsioonieesmärgini (2%) on veel palju ruumi – oktoobris tõusid Jaapanis tarbijahinnad ca 0,7% võrra.

Oktoobri lõpetasid meie fondi aktsiaportfellis parima tulemusega areneva Aasia aktsiad (+6,1%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Pea sama tugevaks osutus kuu ka Jaapani aktsiaturgudele (+6,0%). Ida-Euroopa aktsiad tõusid 4,5% ning USA aktsiad 3,6% kõrgemale. Nii Lääne-Euroopa (+2,0%), Türgi (+1,4%) kui ka Baltikumi (+1,0%) aktsiaturgude tootlused jäid muude piirkondade optimismi taustal tagasihoidlikumaks, kuid siiski väga headeks kuisteks tulemusteks. Ainsana kaotasid kuu jooksul väärtust Ladina-Ameerika (-2,3%) aktsiad. Sealset sentimentit mõjutasid muuhulgas negatiivselt ka Mehhiko ja USA vahel aeglaselt ja raskelt kulgevad läbirääkimised vabakaubandusleppes osas.

### Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu maksimaalse lubatud taseme lähedal. Kasumihooaeg oli globaalselt väga tugev ning see toetab aktsiaturge. Globaalse majanduse kasvuperspektiivid on samuti head. Ootame, et vabariiklaste maksureformikavad USA-s mõjutavad turgude sentimentit jätkuvalt positiivselt.

Hoiame jätkuvalt ülekaalu arenevate turgude aktsiates (ehkki vähendasime positsioone mõnevõrra), mis on arenenud turgudega võrreldes suhteliselt odavad. Arenevate turgude kasumitsükkel on pöördunud selgelt positiivseks ning ka analüütikute kasumiootused on muutunud optimistlikumateks. Suurendasime Euroopa ja Jaapani aktsiate osakaalu tagasi neutraalsele tasemele.

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