

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. detsember 2017

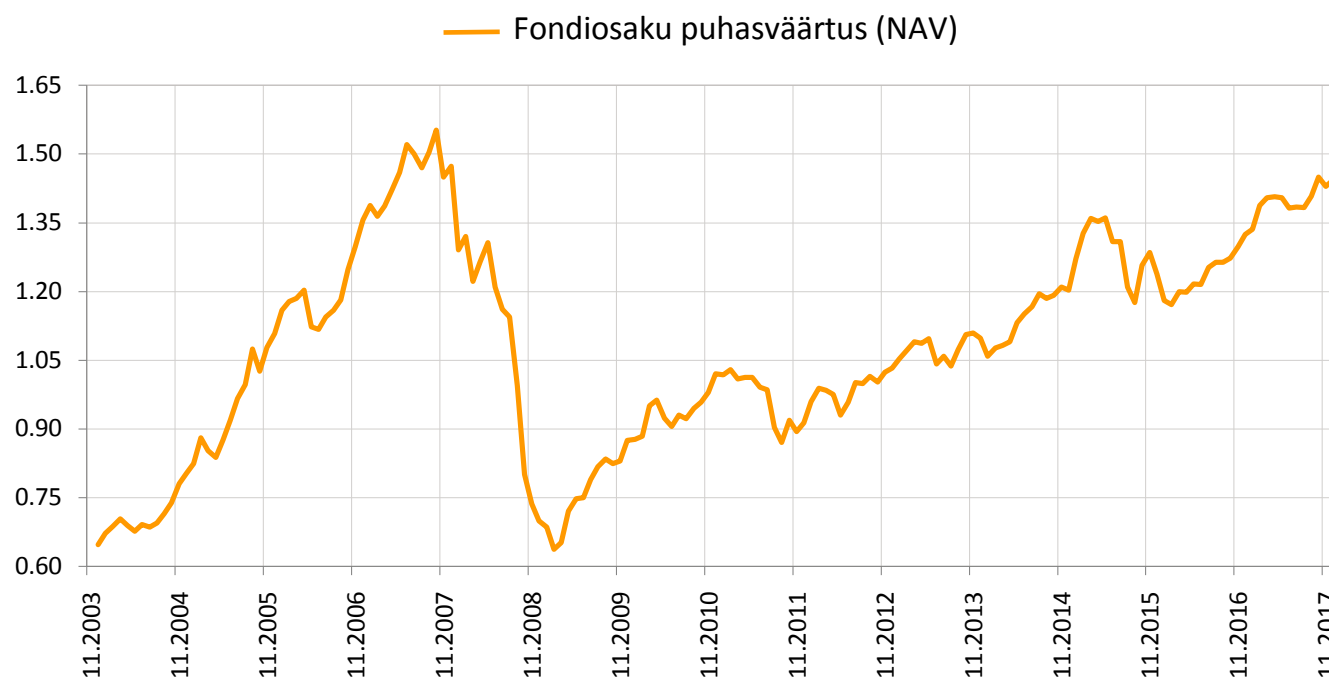
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. 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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2003
ISIN	EE3600071049
Fondi varade puhasväärtus	50 943 810 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.44400 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	9.0%	1.0%	2.5%	9.0%	16.6%	20.0%	39.7%
Aasta baasil tootlus				9.0%	8.0%	6.3%	6.9%

Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%	9.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.8%

## Suurimad investeeringud (%)

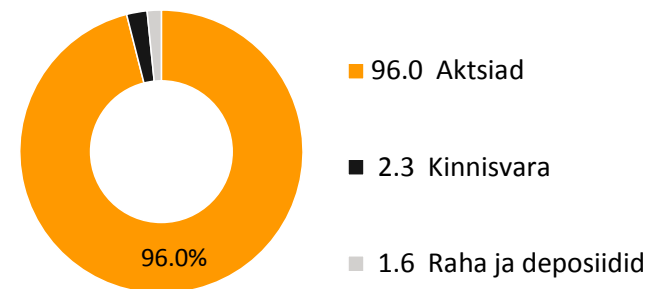
Aktsiaportfell	Osakaal
Swedbank Robur Access Asien	9.2
Amundi ETF MSCI Europe UCITS ETF	8.9
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	8.8
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	8.3
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	6.8

## Riskiaste

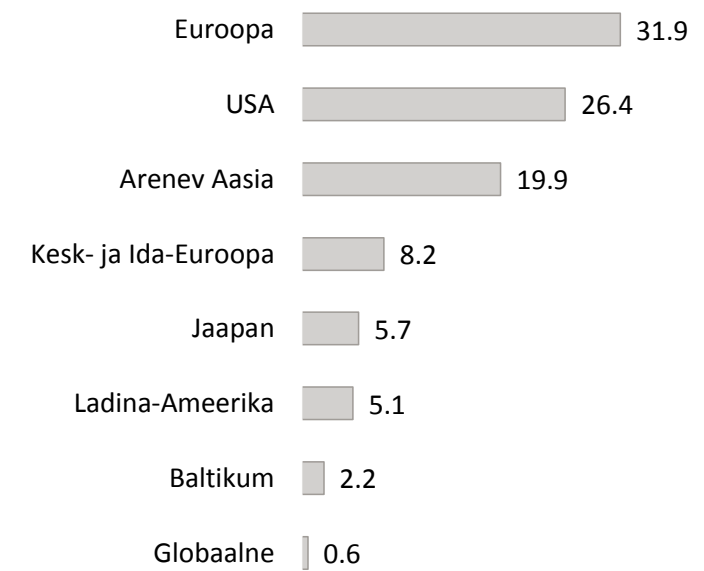


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

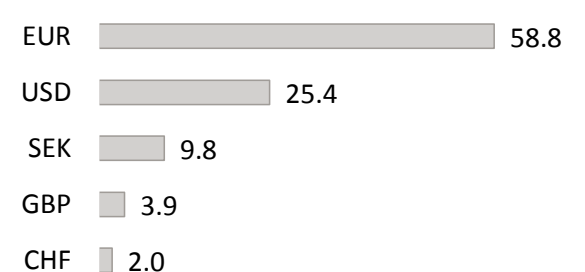
## Varade jaotus (%)



## 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.

Palun loe Olulist teavet leheküljel 2.

# Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. detsember 2017

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli detsembris 1.0% ning tootlus aasta algusest on 9.0%.

### Turuülevaade

Detsembrikuu osutus globaalsetel finantsturgudel küll suhteliselt sündmusterohkeks ja mitmekesiseks, kuid meie fondi varavaliku jaoks kokkuvõttes siiski tulutoovaks. See pani ilusa punkti väga positiivsele aastale. Aasta viimase kuu jooksul kasvatasid väärtust eelkõige meie pensionifondi paigutused arenevate turgude aktiasesse, sealjuures Türgi aktsiad tõusid koguni 12%. Arenenud piirkondade aktsiate jaoks jäi detsember pigem nullilähedase tulemuse juurde. Ka terve 2017. aasta kokkuvõttes aitasid pensionifondi osaku väärtuse tõusule enim kaasa arenevate piirkondade aktsiad. Pärast mitmeaastast pausi oli selgelt märgata investorite taastunud ning suurenenud huvi just nende piirkondade finantsvarade suhtes ning sellest tulenevalt kasvanud rahavooge. Nii lõpetasid näiteks meie fondi paigutused Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudele aasta koguni pea kolmandiku võrra kõrgemal, kui alustasid. Samuti läks väga hästi areneva Aasia aktsiatel, mille aastane tõus ulatus üle 24%.

Detsembris olid finantsturgude fookuses maksuseaduse muudatused USAs, keskpankade rahapoliitiline tegevus ning poliitilised arengud Euroopas.

USA kongress kiitis detsembris heaks suurima maksuseaduste muudatuste paketi viimase 30 aasta jooksul. Reform tähendab oluliselt madalamat tulumaksu ettevõtetele ning ka mõõdukat maksukoormuse vähenemist suurele osale leibkondadest. Hinnanguliselt on maksureformil USA SKT kasvule väike positiivne mõju. Samas toob see tõenäoliselt kaasa eelarvedefitsiidi olulise suurenemise ja seega ka kasvava riigivõla.

Ootustele vastavalt tõstis USA Föderaalreserv baasintressimäära 0,25 protsendipunkti võrra 1,5%-ni. Samas tõsteti ka majanduskasvu prognoosi. 2018. aastalt ootavad FED-i rahapoliitika komitee liikmed ise keskmiselt kolme intressitõusu. USA jaekaubanduses oli detsember hea kuu ning jaekaubandusettevõtete müügitulemused töötavad tulla mitmete aastate tugevaimad. See, koos ehitussektori tugevate investeeringute numbritega, viitab küllaltki kiirele, ca 3%-lisele majanduskasvule aasta viimastel kuudel.

Ka Euroopa majanduskasv püsis tugeval tasemel. Ostujuhtide kindlustunde indeksid jätkasid detsembris väga kõrgel tasemel ning tugevus oli laiapõhjaline – sentiment püsis positiivne nii Saksamaal, Prantsusmaal, Itaalias kui ka Hispaanias. Täiendavad indikaatorid, nagu tarbijate kindlustunde indeks, kinnitasid positiivset sõnumit ning tõstsid turuosaliste optimismi veelgi. Inflatsiooni vaatevinklist aga on paistmas võimalik pudelikaelade tekkimine tootmises ning tellimuste täitmise aja pikenedamine, samuti on kasvamas tootjahinnad. Tarbijahindade kasv on samas püsinud väga stabiilsel tasemel ehk vahemikus 1,3%-1,5% alates 2017. aasta maikuust.

Euroopa Keskpank jättis detsembris rahapoliitika oodatult muutmata, ent tõstis SKT kasvuprognoosi kaheks järgnevaks aastaks. Pressikonverentsil rõhutas ECB president Draghi, et majanduskasv euroalal on tugev, ent inflatsioon jõuab 2%-lise eesmärgi lähedale väga aeglaselt ning tempo hoidmiseks on jätkuvalt vaja stimuleerivaid meetmeid.

Koalitsiooniläbirääkimised uue valitsuse moodustamiseks Saksamaal Angela Merkeli partei ja sotsiaal-demokraatide vahel edenevad aeglaselt ning osapooled on mitmetes küsimustes üksteisest küllaltki kaugel. Samas on surve kokkuleppe saavutamiseks suur, sest muud alternatiivi jäänud pole.

Detsembris tehti teatavaks, et Euroopa Komisjoni ja Suurbritannia läbirääkimistel on toimunud "piisav edasimineku". Seega võib nüüd alata läbirääkimiste teine faas, mille käigus püütakse jõuda kokkuleppele Euroopa Liidu ja Suurbritannia tulevaste suhete ning üleminekuperioodi pikkuse osas. Faasi fookuses on kaubandussuhted ja kaitsepoliitika, aga ka välispoliitika ning terrorismivastane võitlus.

Jaapani valitsus tõstis 2018. aasta SKT prognoosi. Olulised ettevõtete kindlustunde indikaatorid nagu ostujuhtide indeks ja Tankan'i uuring kinnitasid positiivset konjunktuuri riigis. Seevastu Hiina majanduskasv aeglustus 2017. aasta jooksul järk-järgult ning jäi viimases kvartalis hinnanguliselt 6% lähedale. Aeglustuvat kasvu ehitussektoris kompenseeris osaliselt kasvanud majandusaktiivsus tööstussektoris.

Detsembri lõpetasid meie fondi aktsiaportfellis parima tulemusega Türgi aktsiad (+12,0%, kõik tootlused on näidatud eurodes), taastudes tugeva pörkega eelnenud kuude langusest. Samuti taastusid langusest ning näitasid detsembris head tulemust Ladina-Ameerika aktsiad (+3,3%). Ida-Euroopa aktsiad tõusid aasta viimasel kuul 2,3%, viies piirkonna aktsiaturud aasta lõikes 31,3% kõrgemale. Areneva Aasia aktsiad võitsid väärtuses juurde 1,6%. Positiivse kuutulemuse tegid ka Lääne-Euroopa aktsiad (+0,8%). USA aktsiad jõudsid detsembrikuus küll dollaris uuele ajaloolisele rekordkõrgusele, kuid eurodes jäi kuutootlus -0,1% juurde. Jaapani aktsiad kukkusid 0,4% võrra. Nõrgima tulemusega esinesid sedakorda Baltikumi aktsiad (-1,0%) – Tallinna Vee ja Olainfarmi aktsiate hindade vabalangust kompenseeris siiski mõningal määral Tallinki aktsia hinna hüppeline tõus.

### Väljavaade

Hoiame aktsiate osakaalu fondis jätkuvalt neutraalsest tasemest kõrgemal. USA maksureformi vastuvõtmine mõjutab positiivselt sealsete ettevõtete kasumlikkust. Tehnilised indikaatorid osutavad samuti aktsiaturgude suhteliselt positiivsetele väljavaadetele. Aktsiate hinnatase võlakirjadega võrreldes on jätkuvalt atraktiivne.

Hoiame USA aktsiaid neutraalsest madalamal tasemel nende suhteliselt kõrge hinnataseme tõttu. Ülekaalus hoiame arenevate turgude aktsiaid, mis on suhteliselt odavamad. Arenevad turud võidavad tõenäoliselt ka kõige rohkem tugevast globaalsest majanduskasvust.

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