

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2018

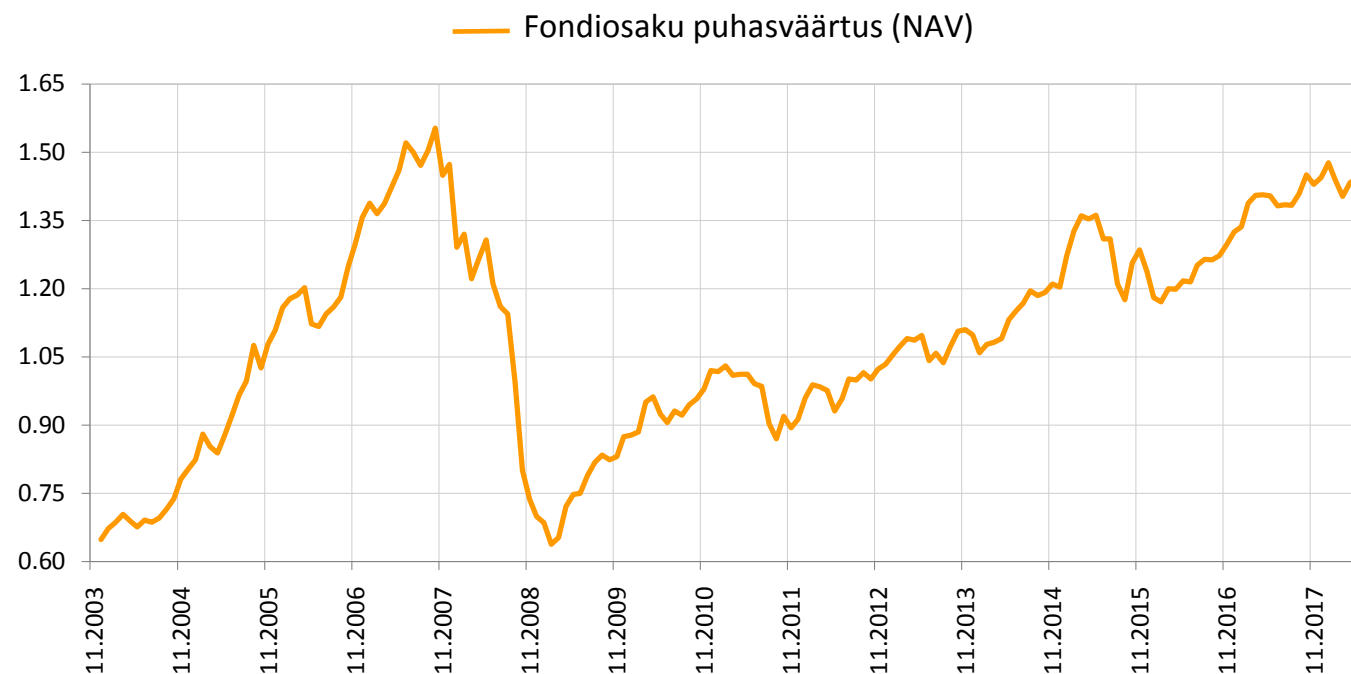
Investeeringispõhimõtted

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
Asutamisaasta	2003
ISIN	EE3600071049
Fondi varade puhasväärtus	51 773 226 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.44340 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	0.0%	0.7%	0.3%	2.8%	18.6%	6.0%	31.5%
Aasta baasil tootlus				2.8%	8.9%	2.0%	5.6%

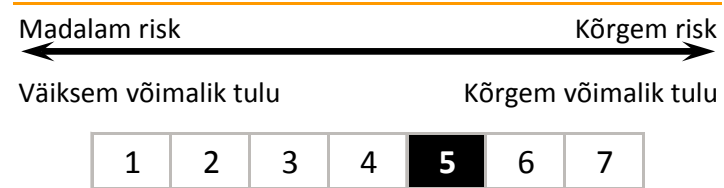
Aasta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tootlus	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%	7.0%	9.0%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 9.3%

Suurimad investeeringud (%)

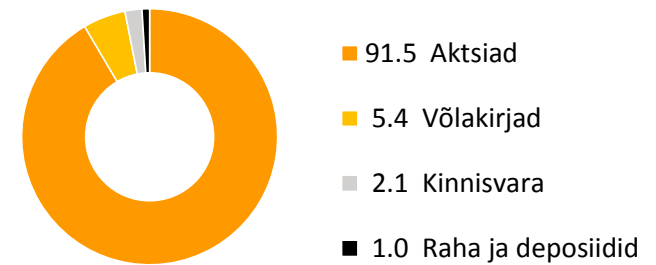
Aktsiaportfell	Osakaal
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	8.7
Swedbank Robur Access Asien	8.7
SPDR S&P 500 ETF TRUST	7.8
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	7.7
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	7.7

Riskiaste

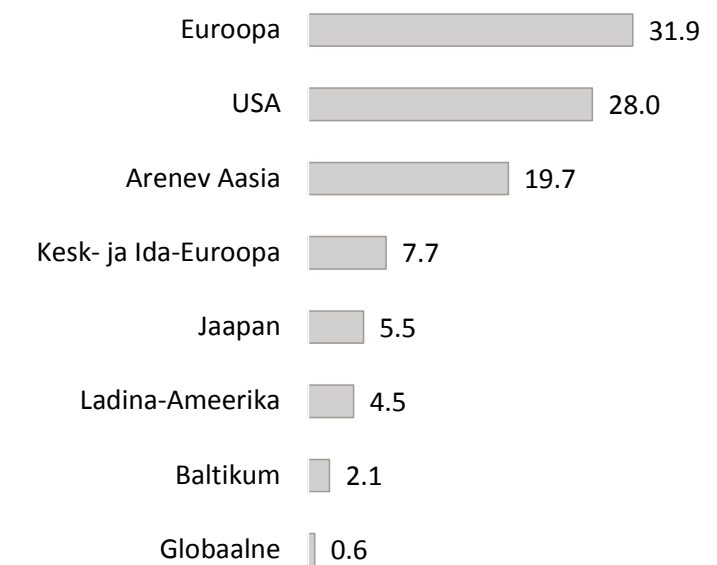


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

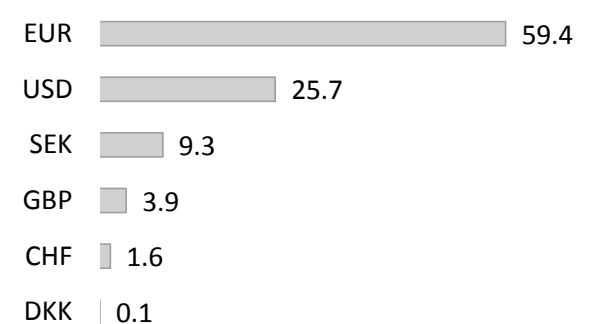
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 31. mai 2018

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli mais 0.7% ning tootlus aasta algusest on 0.0%.

Turuülevaade

Maikused ilmastikuolud finantsturgudel olid üsnagi mitmekesised ja heitlikud. Samal ajal kui USA aktsiad tõusid eurodes mõõdetuna väärtuses üle 6%, langesid Ladina-Ameerika aktsiaturud pea 11%. Völakirjadest olid soodsamas seisus madala riskiga Saksamaa ja USA völakirjad, samas riskantsemad völakirjad kaotasid hindades ajendatuna arengutest Itaalia poliitilisel maastikul – Itaalia on suuruselt kolmas völakirjaemitent maailmas. Meie pensionifond lõpetas maikuu tänu globaalselt hajutatuna paigutatud varadele positiivse tulemusega. Investorite tähelepanu all olid nii pinged arenevatel turgudel kui ka uuesti lahvatanud kaubandussöja oht. Maikuu teises pooles andis turgudele tooni närvilisus Itaalia uue koalitsioonivalitsuse ümber.

USA majandusnäitajad näitasid ka maikuu tugevuse märke ning üldiselt pigem ületasid analüütikute ootuseid. Tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks ISM tugevnes mais 58.7 punkti tasemele, mis viitab jätkuvalt kiirele kasvule tööstussektoris. USA tööturg püsis tugevana ning maikuu jooksul lisandus 223 000 uut töökohta. Tööpuudus langes 3.8%-le ning palgakasv kiirenes pisut enam kui oodati. Kuu lõpus teatas president Trump, et kehtestab tollid Euroopa, Kanada ja Mehhiko alumiiniumi ning terase impordile. Töenäoliselt on oodata nende riikide poolseid vastumeetmeid, mis omakorda võib viia kaubanduspiirangute vastastikuse eskaleerimiseni.

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks vastas maikuu ootustele (55.5 punkti) ning on viimastel kuudel mõnevõrra nõrgenenud. Inflatsioon euroalal kiirenes aga oodatust oluliselt rohkem – tarbijahinnad tõusid eelmise aastaga võrreldes 1.9% võrra. Majandusstatistikast enam mõjutasid finantsturge aga taasteravnenud poliitilised pinged Euroopas. Märtsi alguses Itaalias toimunud parlamendivalimistele järgnenud pikalt kestnud valitsuskoalitsiooniotsingud jõudsid seisu, kus omavahel alustasid koalitsiooniläbirääkimisi populistlikud parteid Põhjalliiga ja Viie Tähe Liikumine. Nende esialgne ühisprogramm nägi muuhulgas ette osalist riigivöla restruktureerimist, s.t. võimalust, et Itaalia riigivölakirjade omanikud ei saa tähtaja saabumisel investeeritud raha terviksummas tagasi. Ehkki lõplikus programmis nimetatud punkti enam ei olnud, reageerisid turud väga negatiivselt. Samuti on problemaatilised Itaalia valitsuskoalitsiooni moodustavate parteide muud programmilised seisukohad, sest need süvendavad eelarvedefitsiiti Itaalias ning suurendavad juba niigi väga kõrget riigivölgga. Näiteks sisaldab programm pensioniea vähendamist ning nõ. kodanikupalka ehk garanteeritud sissetulekut vaesematele inimestele. Paanika turgudel süvenes veelgi, kui Itaalia president ei kiitnud heaks koalitsiooni euroskeptikust rahandusministri kandidaati. Hakkas näima, et riik liigub vastu uutele valimistele ning avaliku arvamuse uuringute kohaselt oli tõenäoline, et populistlikele parteidele antud häälte arv oleks veelgi kasvanud. Itaalia 2-aastase riigivölakirja intressimäär tõusis paari päevaga 2.5 protsendipunkti võrra, jõudes tasemele, mida nägime 2012. aastal Euroala völakriisi ajal. Mai lõpus jõuti siiski kokkuleppele ning Giuseppe Conte juhitud valitsus nimetati ametisse 1. juunil. Poliitiliste pingete eskaleerumine mõjus nõrgestavalt ühisraha kursile – euro nõrgenes maikuu USA dollari suhtes 3.2% ja jeeni suhtes 3.7%.

Jaapani SKT kasv oli esimeses kvartalis negatiivne ning märksa nõrgem kui oodati (-0.6%). Aprillis tõusid ka tarbijahinnad vähem kui analüütikute keskmine prognoos. USA kehtestas küll imporditariifid oma liitlaste suhtes, samas aga toimus kaubandussuhetes Hiinaga hoopis teatav rahunemine – Hiina soostus suurendama USA kaupade impordi. Siiski pole täpselt teada, kuidas seda tehakse. Mai keskel avaldas MSCI nimekirja Hiina A-seeria aktsiatest, mis lisatakse MSCI indeksitesse. See on oluline samm, mis viib mandri-Hiina aktsiaturu suurema integratsioonini globaalse finantssüsteemiga.

Maikuu lõpetasid meie fondi aktsiaportfellis parima tulemusega USA aktsiad (+6.1%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tänu jeeni kursi tugevnemisele lõpetasid kuu meie fondi jaoks positiivselt ka koduvaluutas miinuspoolele jäänud Jaapani aktsiaturud (+2.7%). Hoolimata poliitilistest pingetest jäid Lääne-Euroopa aktsiad kuu lõikes sisuliselt muutumatule tasemele (+0.1%). Sealjuures oli Itaalia aktsiaturg siiski väga nõrk ning MSCI Itaalia indeks nõrgenes kuu jooksul pea 10% võrra. Sarnane saatus tabas ka Hispaania aktsiaturge, ehkki sealne olukord on Itaaliaga võrreldes oluliselt parem. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud olid samuti väga nõrgad, kaotades väärtuses 8.7%. Samuti jäi tänu hoogsalt nõrgenevale liirile taas nõrgaks Türgi aktsiate tulemus (-9.7%). Seni on liiva jooksnud sealse keskpanga katsed vöidelda valuuta nõrgenemisega väga agressiivselt baasintressimäärasid tõstes. Väga nõrgaks jäi ka Ladina-Ameerika tulemus (-10.9%). Samuti lõpetasid miinuspoolel Baltikumi aktsiad, kukkudes 2.3%. Ainsana jäid plussi meie pensionifondis arenevatest piirkondadest suurima osakaaluga esindatud areneva Aasia aktsiad (+2.3%).

Väljavaade

Suur osa meie taktikalise mudeli signaalidest on aktsiaturgude suhtes pigem neutraalsed või negatiivsed. Samas toetavad aktsiaturge jätkuvalt tugev globaalse majanduskasvu väljavaade, tugevad kasumid eeskätt USA-s ning atraktiivsem hinnatase võrreldes völakirjadega. Jätkuvalt on oluliseks riskifaktoriks nn kaubandussöda, sest ilmselt vastavad Mehhiko, Kanada ja Euroopa Liit USA tariifidele omapoolsete meetmetega. Riskiks on ka Itaalia, sest kui uus valitsus hakkab jõuliselt oma programmi ellu viima, saab turgude reaktsioon olema sellele ilmselt väga negatiivne.

Hoiame aktsiate osakaalu fondi portfellis neutraalsel tasemel. Hetkel ei ole näha ka olulisi faktoreid, mis paneksid eelistama üht regionaalset aktsiaturgu teisele.

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

Oluline teave

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 investeerimissoovituseks ega investeerimisnõustamiseks. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektiga 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.