

Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktiliht | Seisuga 30. juuni 2018

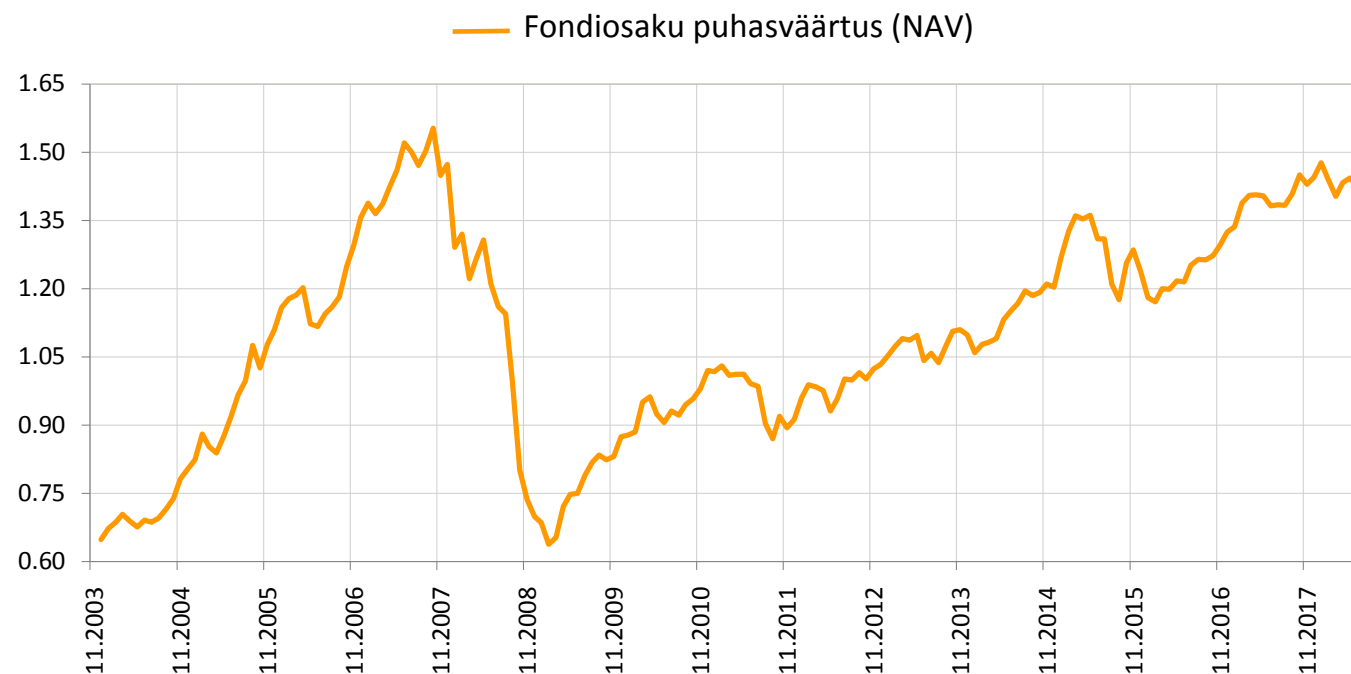
Investeeringispõhimõtted

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	51 381 455 EUR
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.42520 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	-1.3%	-1.3%	1.6%	3.1%	17.3%	8.8%	36.8%
Aasta baasil tootlus				3.1%	8.3%	2.9%	6.5%

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) 9.0%

Suurimad investeeringud (%)

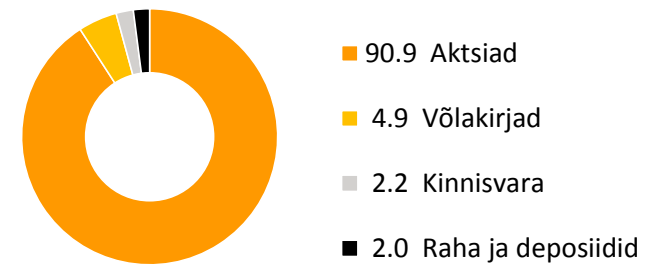
Aktsiaportfell	Osakaal
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	8.8
Swedbank Robur Access Asien	8.3
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	7.7
Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan	7.4
SPDR S&P 500 ETF TRUST	6.8

Riskiaste

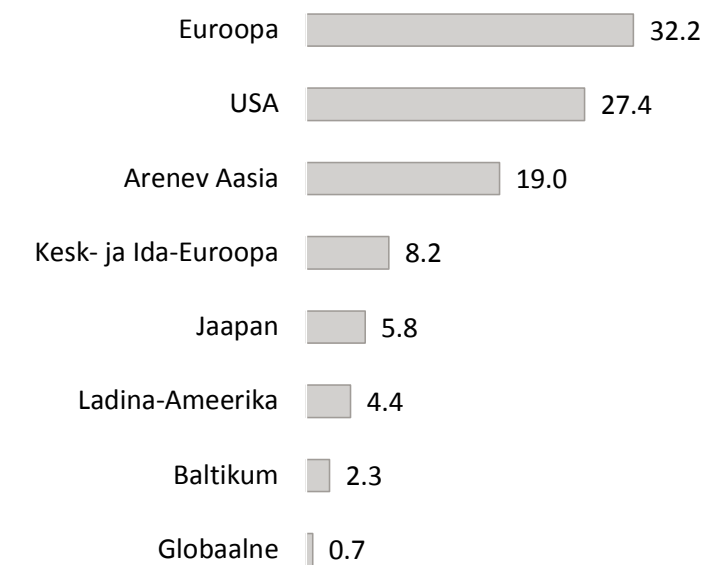


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

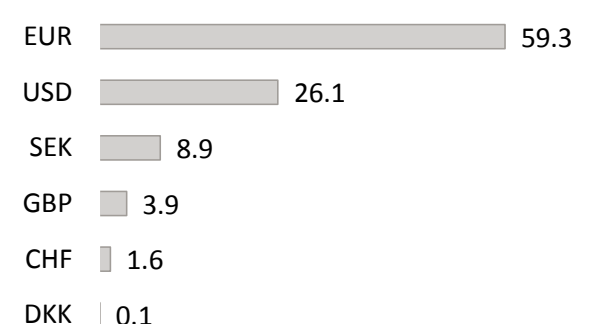
Varade jaotus (%)



Aktsiaportfell regioonide järgi (%)



Portfell valuutade järgi (%)



Swedbank Pensionifond V3 (Aktsiastrateegia)

Faktileht | Seisuga 30. juuni 2018

Kommentaar

Swedbank Pensionifond V3 tootlus oli juunis -1.3% ning tootlus aasta algusest on -1.3%.

Turuülevaade

Juunikuu ei toonud kaasa investorite optimismi kasvu ning valdavalt olid finantsturud nõrgemapoolsed. Ehkki poliitiline ebamäärasus Euroalal vähenes pisut pärast uue valitsuse ametisse kinnitamist Itaalias, kogus globaalne kaubandussõda juunis uut hoogu. Arenenud piirkondade aktsiad lõpetasid kuu siiski nullilähedase tulemusega. Valulikum oli periood arenevate turgude aktsiate ning riskantsemate võlakirjade jaoks, viimaste riskipreemiad kasvasid. Juunis toimusid USA, Euroala ning Jaapani keskpanga rahapoliitilised istungid, mille tulemused aga turuosalistele otseselt üllatusi ei pakkunud. Euro kurss USA dollari suhtes jäi kuu lõikes muutumatuks.

Juuni alguses stabiliseerus mõnevõrra poliitiline olukord Itaalias ning ametisse astus Viie tähe liikumise ja Põhjaliiga koalitsioonivalitsus eesotsas peaminister Giuseppe Contega. Finantsturge rahustasid ka uue valitsuse ministrite eurot toetavad avaldused. Samas jääb Itaaliaga seotud ebamäärasus kõrgeks ning paljud vaatlejad prognoosivad uuele valitsusele lühikest eluiga. Kui uued valimised toimuksid praegu, saavutaksid arvamusküsitluste kohaselt veelgi suurema toetuse populistlikud parteid. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes taas pisut, ent püsib selgelt kasvule viitaval tasemel (juunis 54.9). Teenindussektori indeks tugevnes aga viimaste kuude tugevaimale tasemele osutades, et euroala majanduskasv võib taas olla kiirenemas. Ka Euroopa Keskpanga istungil viidati majanduse kasvutempo aeglustumisele kui oodatavalt ajutisele nähtusele.

USA tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes taas. Indeksi kõrge tase (60.2 punkti) osutab jätkuvalt kiirele kasvule USA tööstuses. USA teenindussektori kindlustunde indeks on samuti pärast kevadist taandumist mais-juunis hoogsalt tugevnenud. Samuti püsib jätkuvalt väga tugevas seisus USA tööturg, nii mais kui ka juunis loodi üle 200 tuhande uue töökoha. USA Föderaalreserv tõstis baasintressimäärasid oodatult 25 bp võrra. Valge Maja tegi teatavaks detailse nimekirja Hiina kaupadest, millele kehtestatakse juuli algusest sisseveotollid. Vastuseks avalikustas Hiina vastumeetmed, s.t. sisseveotollid USA kaupadele. Järgnenud USA administratsiooni avaldustest selgus, et pole välistatud edasiste tollide kehtestamine Hiina kaupadele ning ka näiteks piirangud Hiina investeringutele USA tehnoloogiaettevõtetesse. Taolised avaldused mõjutasid sentimentit finantsturgudel küllaltki negatiivselt, ehkki täna on veel vara öelda, milliseks osutuvad tagajärjed reaalmajandusele.

Hiina aktsiaid on olnud sel aastal väga nõrgad. Ühelt poolt on põhjuseks aeglustunud majanduskasv, nõrgad on olnud nii investeringud põhivarasse kui ka jaemüük. Teiselt poolt on aga mõju avaldanud kaubanduspiirangud Hiina kaupadele. Juunis nõrgenes ka renminbi kurss. Türgi aktsiaturg oli juba mitmendat kuud järjest üks nõrgemaid. Erdogan võitis presidendivalimised juba esimeses ringis ning tema partei AKP sai koos koalitsioonipartneriga enamuse parlamendis, ent investoritel on jätkuvalt palju küsimusi majandus- ja rahanduspoliitika jätkusuutlikkuse osas. Üheks olulisemaks märksõnaks lähikuudel saab olema Türgi keskpanga iseseisvus, s.t. kas Erdogan võtab senisest suurema rolli keskpanga otsustes. Nõrkus jätkus ka Ladina-Ameerika finantsvarades. Brasiilias toimuvad oktoobris valimised ning finantsturgude jaoks soodsaima kandidaadi, endise Sao Paulo kuberner Alckmini vastu on kerkinud üles tõsised korrupsioonisüüdistused. Oluline on pensionireformi toimumine riigis, kuid hetkeseisuga näib selle teostumise tõenäosus väga väike.

Meie fondi aktsiaportfellis lõpetasid juunikuu parima tulemusega Baltikumi aktsiad (+1.2%, kõik tootlused on näidatud eurodes). Tallinna börsil tegi eduka avaliku pakkumise Tallinna Sadam. Kaubanduspiirangute kehtestamisest hoolimata jäi juunis plusspoolele ka USA aktsiaindeks (+0.6%). Meie fondi teised aktsiavaraklassid lõpetasid kuu miinuspoolel. Kui Euroopa aktsiad langesid 0.7%, siis Jaapani aktsiad kaotasid väärtuses 2.6%, millest rõhuv enamus tulenes jeeni kursi nõrgenemisest. Teiste arenevate piirkondadega võrreldes üsnagi stabiilse tulemusega lõpetasid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud (-1.2%). Nii Türgi kui ka areneva Aasia aktsiad kaotasid keskmiselt 4,8% väärtusest. Ladina-Ameerika aktsiaturg tervikuna nõrgenes 3.1%, sealjuures Mehhiko aktsiad võitsid väärtuses.

Väljavaade

Suur osa meie taktikalise mudeli lühiperioodi 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 võlakirjadega. Endiselt on oluliseks riskifaktoriks nn kaubandussõda, selle võimalik eskaleerumine ning lisatariifide kehtestamine USA administratsiooni poolt oma kaubanduspartneritele. Nimetatust tulenevalt hoiame aktsiate osakaalu võlakirjade suhtes neutraalsel tasemel.

Regionaalselt eelistame USA aktsiaturgu arenevate piirkondade aktsiatele. Esimesi toetab tugev majanduskasv ning ettevõtete kasumid. Ladina-Ameerika aktsiate jaoks on negatiivseks mõjuriks jätkuvad poliitilised riskid Brasiilias seoses lähenevate presidendivalimistega. Aasia aktsiate seisukohalt on negatiivne kaubandussõja võimalik eskaleerumine, aeglustuv kasv Hiinas ning surve alla sattunud renminbi kurss. Arenevate turgude aktsiate jaoks üldisemalt on negatiivseks faktoriks ka tõusvad intressimäärad USA-s.

*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 investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. 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.