

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. aprill 2011

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentist erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja: Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht: Katrin Rahe
 Kontakt: Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta: 2003
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV): 0.84285 EUR
 Fondi varade puhasväärtus: 16 257 033 EUR

Haldustasu aastas: 1.3%
 Väljalaskmistasu: 1.0%
 Tagasivõtmistasu: 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal): 13.8%

Fondi tootlus*



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.3%	0.5%	0.3%	3.9%	26.2%	-14.9%	-10.6%	31.0%
Aasta baasil				3.9%	12.4%	-5.2%	-2.2%	3.7%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	14.7%	22.5%	12.9%	6.1%	-39.0%	15.0%	10.5%	

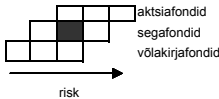
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli aprillis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 0,3%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid aprillis kaks suuremat uudisvoogu – USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika viimased sammud ning ettevõtete tulemuste avaldamise hooaeg. Kui EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates 0,25% võrra baasintresse, siis ookeanitagused kolleegid otsustasid karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada. QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu, kuid ometi on USA ja euroala intressisüklid läinud selgelt sünkroonist välja ja euro tugevnemise kuu teisel poolel võib selle arvele panna. Ettevõtete tulemused üllatasid eriti positiivselt USA-s ja aktsiaturud tõusid, kuid dollari nõrkuse tõttu USA aktsiaturg eurodes mõõdetuna langes (-1,39%). Euroopa (+3,4%), sh. KIE (+5,2%) aktsiaturg muutus kuu väga hästi. Arenevatele turgudele investeerimise riskantsust suurendab aga mure nii kasvava hinna- kui palgainsfatsiooni pärast ja aprill lõppes sealsetele aktsiatele miinuspoolel – Arenev Aasia -0,1% ja Ladina-Ameerika -3,8%.

Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad kerges languses, juhitud pikematest tähtaegadest (Saksamaa 2a -2 bp ning 10a -15bp). Euroala ääriiriikide probleemid on aga kaugel jätkusuutlikust lahendusest, sealset riskipreemiat tüüdis järsult. Samas pole investorid nõus ostma Kreeka valitsuse 2a võlakirju ka mitte aprilli lõpuks saavutatud +25% intressitasemelt. Investeeringujärgu reitinguga ettevõtetesse raha paigutamise riskantsust hinnati kuu jooksul madalamale – kredidipreemia langes pisut. Ka arenevate turgude võlakirjadele kuu positiivselt.

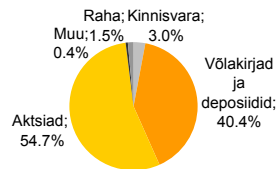
Aprillis oli meil aktsiaturgude lähivaade neutraalne, kuid mais jätkame kergelt vähendatud positsiooniga võlakirjade suhtes. Aktsiahindade momentum on nõrgenenud ning globaalne intressimäärade trend ei ole soosiv. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

Riskiaste

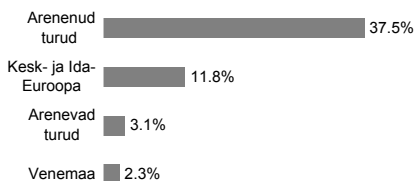


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

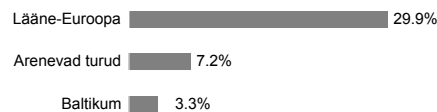
Portfell varaklasside järgi



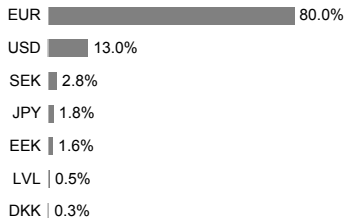
Aktsiaporfell regioonide järgi



Võlakirjaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Investeering	Osakaal
Aktsiad	
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	5.6%
GAM Star US All Cap Fund	4.7%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.9%
Aviva CEE Equity Fund	3.9%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	4.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%
Bluebay High Yield Bond Fund	2.7%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Vallisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuturkside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.