

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. november 2011

Investeeringisphimõtted

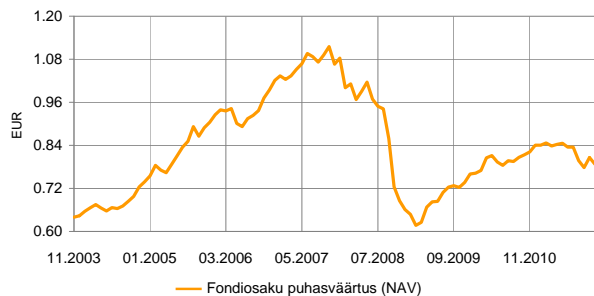
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeeringiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.78725 EUR
Fondi varade puhasväärtus	14 768 173 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	8.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-6.3%	-2.3%	-1.3%	-4.2%	6.9%	14.8%	-20.8%	23.2%
Aasta baasil				-4.2%	3.4%	4.7%	-4.6%	2.6%

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

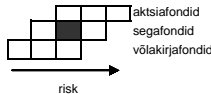
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli novembris -2,3% ning tootlus aasta algusest on -6,3%. Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärased. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langusele. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipreemiat 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpankade koordineeritud aktsioon langetada dollari-laenude hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollari liikviiduse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalistel ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealse võlakirjaturul toimusid erisuunalised liikumised. Kui lühema tähtajaga võlakirjade vastu ostuhuvi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtajaga võlakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemele. Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Nende liikumiste taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgudel väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euro nõrgenes 3%. Euroala valitsusvõlakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevõtete võlakirjad -2,4%-ga. Probleemid Ungaris, Lätis ja Leedus suunasid allapoole ka arenevate turgude võlakirjaturu (-3,3%).

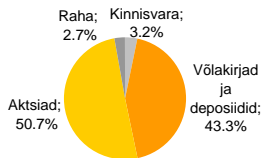
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvade väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakkunud positiivseid üllatusi. Seetõttu jätkame novembris neutraalselt positioneerituna. Venemaa aktsiate osas oleme kerges ülekaalus. Euroala investeeringisjärgu ettevõtete võlakirjade suhtes oleme aga ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärased siiski väga suured.

Riskiaste

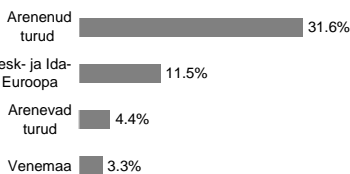


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

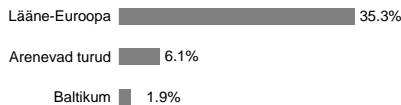
Portfell varaklasside järgi



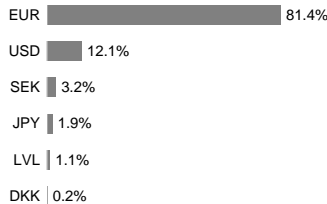
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	5.2%
GAM Star US All Cap Fund	4.8%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	4.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	4.0%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.5%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadusi ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside 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.