

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. märts 2012

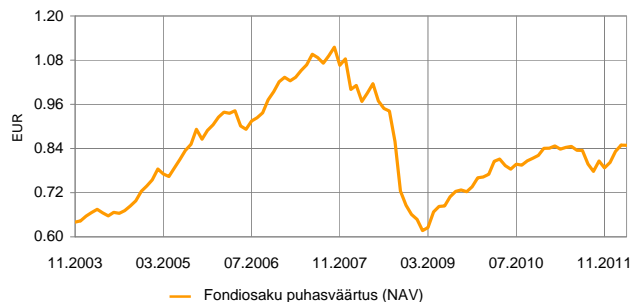
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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 investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringusfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.84889 EUR
Fondi varade puhasväärtus	15 767 308 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.6%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.8%	0.0%	5.8%	1.3%	5.4%	35.8%	-17.9%	32.8%
Aasta baasil				1.3%	2.7%	10.7%	-3.9%	3.4%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	14.7%	22.5%	12.9%	6.1%	-39.0%	15.0%	10.5%	-4.6%

Fondijuhi kommentaar

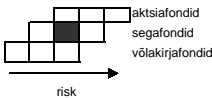
Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli märtsis 0% ning tootlus aasta algusest on 5,8%. Märtsis valitsesid finantsurgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpäika jagus positiivsust. Euroala võlakriis liikus turgude fookusest tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laiendamise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju oli võimalik otseselt täheldada 6 kuu Euribori dünaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutmata tasemele ja ei viidanud ka võimalikele intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Seevastu jõudis turgude fookusesse tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust.

Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas kuu kokkuvõttes USA (+3,4%, kõik tootlused eurodes) ja kehvimat veebruaris konkurentsituult parim olnud Venemaa (-6,5%). Ladin-Ameerika ja KIE jäid -3% piirimaile, seevastu Baltikum lõpetas +1,6%-ga. Kui Euroopa tootlus jäi nullilähedaseks, siis Rootsi aktsiad jäid miinuspoolele (-2,7%) ja Jaapani aktsiad +1,5% juurde.

Võlakirjaturgudel moodus kuu suhteliselt rahulikult, riskivabad intressimäärad (Saksamaa) jäid kõike tähtsatele mõeldes peaaegu muutumatuks. Euroala intressimäärade dünaamika eristus enim Hispaania riiskreppimise suurenemine – riik on liikumas negatiivsete uudiste keskmesse väga kõrge töötuse taseme (23%), oodatust suurema eelarvedefitsiidi ning pea 6%-lise pikaajalise intressimääraga, mis võib valitsusele väga koormavaks osutada. Nii ettevõtete investeeringujärgu võlakirjad kui ka arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%. Lisasime fondi kvaliteetkrediitportfelli värskest emiteeritud Eesti Energia 6-aastase võlakirja.

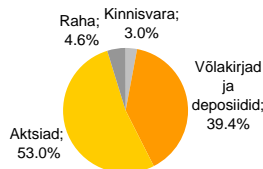
Fondi portfelliis vahendasime aprilli alguses aktsiate ülekaalu võlakirjade suhtes ja jätkame lähivaates neutraalselt positsioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas toetab nii likviidsuse kui ka atraktiivse hinnataseme argument Euroopa aktsiate regionaalse ülekaalu jätkumist.

Riskiaste

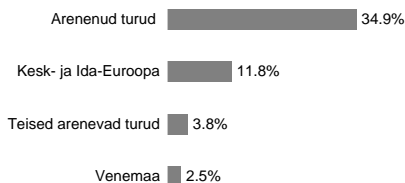


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

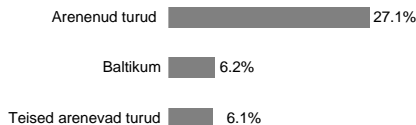
Portfell varaklasside järgi



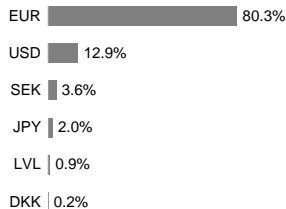
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.4%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.2%
MSCI Europe Source ETF	5.2%
SSGA USA Index Equity Fund	4.9%
SSGA Tracks Pan Euro	4.4%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
iShares € Corporate Bond Fund	5.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.4%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.0%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

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