

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. aprill 2012

Investeeringisphimõtted

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 investeeringiseks, sest talle laiendavad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe

Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

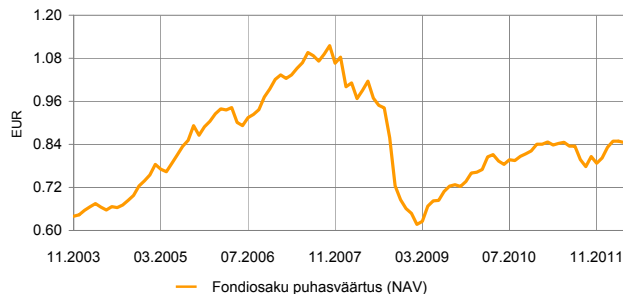
Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.84542 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 15 698 574 EUR

Haldustasu aastas 1.3%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 6.7%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.4%	-0.4%	1.6%	0.3%	4.2%	26.6%	-19.6%	32.3%
Aasta baasil				0.3%	2.1%	8.2%	-4.3%	3.3%

	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

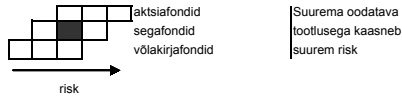
Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli aprillis -0,4% ning tootlus aasta algusest on 5,4%. Aprillis pöördusid finantsurgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehvemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksaa- ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favorit Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kasinusemeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb.

Pensionifondi aktsiaportfellis oli aprillis parima tootlusega regiooniks Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspoolle lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturud nõrgenesid – Ladina-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7% ja -2,1%), Roots (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%).

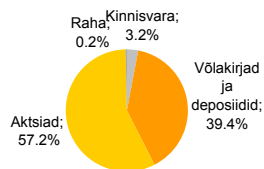
Võlakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärad langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi võlakirjade riskipremia läbis seoses valitsuskriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatuse, siis Hispaania 10 a. võlakirjade riskipremia suurenes 54 bp ja seda hoolimata edukalt möödunud riiklike võlakirjade oksjonitest. Eurodes nomineeritud arenevate riikide võlakirjade varaklass lõpetas kuu samuti positiivse poole peal (+0,9%), toetust pakkus kokkulepe Euroopa Komisjoni ja Ungari valitsuse vahel finantseerimispaketi osas toimuvate läbirääkimiste alustamiseks.

Fondi portfellis oleme mais aktsiaturude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljutist turgude langust on koos paremate kasinumbridega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeeringisjärgu reitinguga võlakirju ning globaalseid spekulatiivse reitinguga võlakirju. Ettevõtete bilansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad madalad ning likviidsus turgudel kõrge.

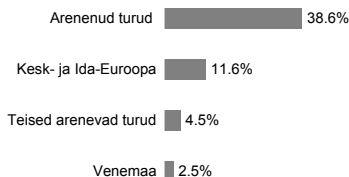
Riskiaste



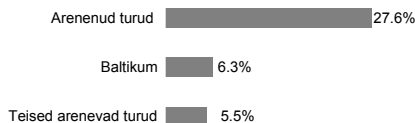
Portfell varaklasside järgi



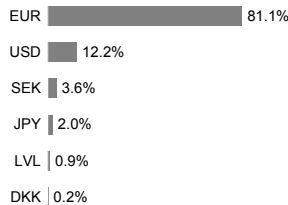
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.2%
SSGA USA Index Equity Fund	5.0%
SSGA Tracks Pan Euro	4.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	5.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.4%
Blackrock EM Corp Bond Fund	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.0%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaned. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Väärtusturgudele investeerivad fondid on tunduvalt 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.