

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. juuli 2012

Investeeringispehõimõtted

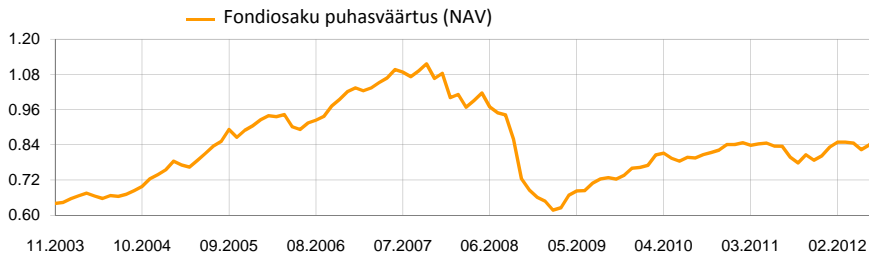
Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 60% oma varadest aktsiariskiga väärtipaberitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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) 0.86554 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 16 102 635 EUR
 Haldustasu aastas 1.3%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 6.9%

Fondi tootlus*



	aasta alguses	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	7.9%	3.1%	2.4%	3.7%	8.6%	22.1%	-20.4%	35.4%
Aasta baasil				3.7%	4.2%	6.9%	-4.5%	3.5%

	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%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.3%
SSGA USA Index Equity Fund	5.2%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	4.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.2%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	5.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.4%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.2%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli juulis 3,1% ning tootlus aasta algusest on 7,9%.

Juulikuus püsis finantsturgude fookus euroalal. Hoolimata kriisi ägenemisest lõpetasid nii riskantsed kui ka suhteliselt riskivad varaklassid kuu plusspoolel. Üheks aktsiaturgude optimisismi põhjuseks oli Euroopa Keskpanga (EKP) president, kelle ütluste jõuline iseloom kuu teises pooles viis riskantsed varaklassid tõusule. Samas etteruttavalt võib öelda, et augusti alguse EKP istungi tulemused osutusid investorite jaoks pettumuseks. Ärevust tekitas ka Kreeka, mis pole suutnud IMF-ile ja Euroopa Komisjonile lubatud reforme piisava kiirusega ellu viia ning riigi võimalik lahkumine euroalast ja sellega kaasnevad riskid teistele euroala riikidele on muutunud järjest aktuaalsemaks. Majanduskasv jätkas globaalselt aeglustumistrendis – euroala tööstussektori ettevaatavad näitajad nõrgenesid ning ka USA SKT number jäi allapoole turu ootusi.

Aktsiaportfellis oli arenenud regionidest tugevaimaks Rootsi (+9,7%, kõik tootlused on eurodes). Euroopa ja USA aktsiaturud tugevenesid mõlemad +4,2%. Napilt jäi plussi ka Jaapan (+0,4%). Arenevate piirkondade aktsiaturud tõusid Aasia ja Venemaa juhtimisel (vastavalt +5,8% ja +5,7%). Ladina-Ameerika lõpetas +4,2% kõrgemal ja Baltikum ning Ida-Euroopa tõusid vastavalt +3,42% ja +1,0%. Euro nõrgenes kuu jooksul USA dollari suhtes -2,9%.

Võlakirjaturge mõjutas EKP baasintressi langetamine 0,25% võrra rekordmadala 0,75%-ni. Ühtlasi langetati 0%-ni finantsinstitutsioonide hoiustelt makstav intressimäär. Võlakirjade intressimäärad järgisid keskpanga liigutust – Saksamaa 2a ja 10a võlakirjade intressimäär langes vastavalt 20 bp ja 30 bp, sealjuures püsis 2a intressimäär pea terve kuu negatiivsel alal. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kahanesid pisut. Fondi portfellis lõpetasid parima tootlusega euroala valitsusvõlakirjad (+3,2%). Suhteliselt hästi läks ka arenevate turgude eurodes nomineeritud valitsusvõlakirjadel (+2,5%) ja euroala ettevõtete heakvaliteedilistel võlakirjadel (+2,3%).

Augustis oleme aktsiaturgude suhtes jätkuvalt positiivselt meelestatud – hinnatasemed on võrreldes võlakirjadega endiselt atraktiivsed ja globaalsed likviidsusnäitajad on kasvule pöördunud. Ootame ka maailma majanduse kasvutempo kiirenemist aasta teisel poolel. Regionaalselt eelistame Euroopa ja Jaapani aktsiaid. Kui esimest soosib eelkõige hinnatase, siis teist likviidsusnäitajad. Võlakirjaportfellides eelistame heakvaliteedilise krediidiga varaklassi euroala valitsusvõlakirjadele, sest viimased ei kompenseeri piisavalt inflatsiooni võimaliku kiirenemisega seonduvaid riske, kuid esimeste riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske.

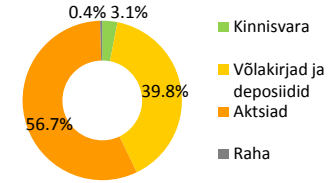
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

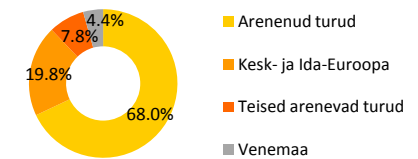


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

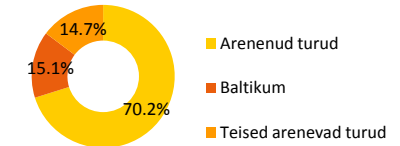
Portfell varaklasside järgi



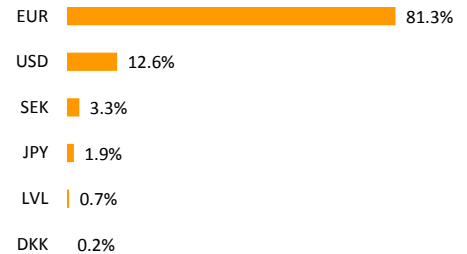
Aktsiaportfell regionide järgi



Võlakirjaportfell regionide järgi



Portfell valuutade järgi



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