

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. jaanuar 2012

Investeeringisphimõtted

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

Fond on mõeldud Eesti residentid erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad 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

Fondisaku puhasväärtus (NAV) 0.83208 EUR

Fondi varade puhasväärtus 15 549 377 EUR

Haldustasu aastas 1.3%

Väljalaskmistasu 1.0%

Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhävle (arvutatud 3 aasta põhjal) 8.2%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.7%	3.7%	3.2%	-1.0%	9.1%	28.5%	-19.5%	30.2%
Aasta baasil				-1.0%	4.5%	8.7%	-4.2%	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 2012. aasta jaanuaris oli 3,7%.

Uus aasta algas finantsturgudel positiivses meeleolus, mis koos detsembris valitsenud rahunemisfaasiga teataval määral murdis eelmise aastal kestnud lootus-meeleheide ülikirelt vahelduva mustrit. Ehkki Kreeka tuletat turgudele meelde, et mitmed olulised probleemid vajavad sel aastal lahendamist, et riik poleks „sunnitud“ euroalast lahkuma, otsustasid investorid keskenduda majanduslikust vaatevinklist olulisemate riikide, Itaalia ja Hispaania, positiivsetele arengutele. Tulemusena kahanes Itaalia 10a völakirja krediidipremia aasta alguse rekordtasemetelt 111 bp võrra. Vähenenud intressikulud suurendavad šansse, et riikidel õnnestub võitlusest eelarvedefitsiitide ja völaprobleemidega võitjana väljuda. Positiivselt üllatas ka euroala majanduskasv – paranemise märke näitasid nii tööstussektori tuleviku vaatavad näitajad kui olukord teenindussektoris. Majandusaktiivsus näitas paranemise märke mujalgi, sh. nii USAs kui Hiinas.

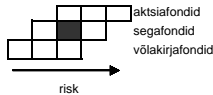
Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud ja seda eeskätt arenevate turgude juhtimisel – Ida-Euroopa (+13,3%, kõik tootlused eurodes), Venemaa (+11,3%), Ladina-Ameerika (+11,7%) ja arenev Aasia (+8,9%). Tagasihoidlikuks jäi vaid Baltikumi aktsiaturu tulemus (+1,9%). Ka arenenud turud jäid kuu kokkuvõttes selgelt plusspoollele – Euroopa (+3,8%), USA (+3,8%) ja Jaapan (+3,6%), eriti hästi läks nende hulgas Rootsil (+5,1%).

Ka völakirjaturud said osa riskiisu kasvumeeleoludest. Kui euroala baasvölakirjaturgude intressimäärad jäid üldjoontes muutumatutele tasemetele, siis nii perifeeria riiklike völakirjade kui ka investeerimisjärgu ning madalama kvaliteediga ettevõtete völakirjade riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas suunas liikusid ka arenevate turgude euros denomineeritud riiklikud völakirjad, mis kallinesid kuuga keskmiselt 2,5%. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas mõõdukalt positiivsed. Veebruaril alguses suurendasime Euroopa, sh. Ida-Euroopa, aktsiate osakaalu portfelles, sest turgude sentiment euroala suhtes on märgatavalt paranenud. Lisaks on Euroopa majandusruumis rahapakkumine muutunud keskpanga agressiivse poliitika toel oluliselt tugevaks. Völakirjaportfelles eelistame hetkel kõrgema tulupotentsiaaliga varaklasse, kuid olleme ettevaatlikud riskimarginaalide liigkiire ahenemise suhtes.

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

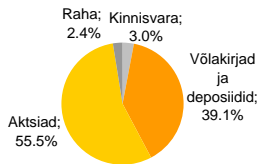
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

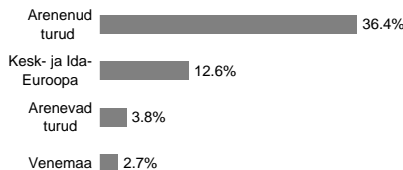


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

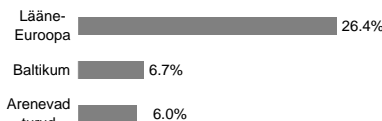
Portfell varaklasside järgi



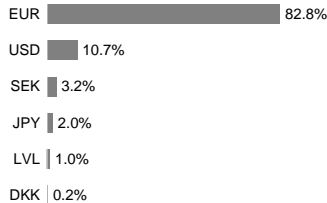
Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	5.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.6%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.1%
MSCI Europe Source ETF	4.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.3%
Völakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
iShares € Corporate Bond Fund	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov Index ETF	2.5%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.1%