

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. märts 2011

Investeeringispõhimõtted

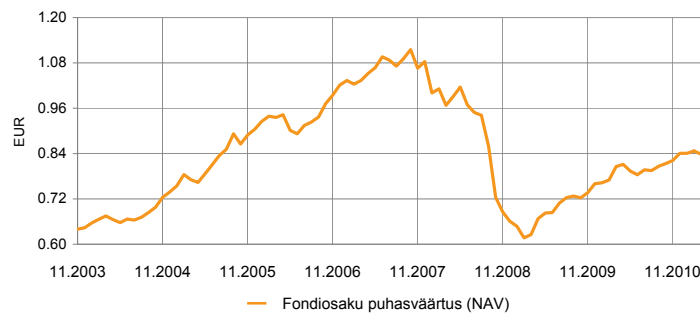
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentist erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83825 EUR
Fondi varade puhasväärtus	16 099 320 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	13.8%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.3%	-1.0%	-0.3%	4.1%	34.1%	-13.4%	-10.4%	30.2%
Aasta baasil				4.1%	15.8%	-4.7%	-2.2%	3.7%

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

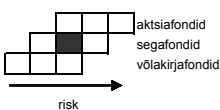
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli märtsis -1,0% ning tootlus aasta algusest on -0,3%. Märtsikuu finantsturgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning kodusõda Liibüas naftahindasid, siis euroala võlakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpank tulnud selge sõnum plaani kohta baasintresse kergitama asuda. Aktsiaturud globaalselt (v.a. Jaapan) kukkusid kuu esimeses pooles tugevalt, kuid kuu teist poolt saatis arenevate turgude juhtimisel tugev ostusurve ning kahju tehti enamjaolt tasa. Kui arenevate regioonide aktsiaturud olid aasta algusest olnud põhilisteks kaotajateks (eurodes mõõdetuna), siis märtsis muutus olukord tunduvalt positiivsemaks ja arenev Aasia tõusis 2,8%, samal ajal kui Venemaa turg tõusis 1,2% ja Ladina-Ameerika 0,65%. Suurima kaotaja Jaapani (-11,7%) kõrval jäi kuu aktsiaturgudel negatiivseks ka Baltikumis (-4,6%) ning Euroopas (-3,6%). Euro tugevnes suuremate valuutade suhtes.

Euroala baasvõlakirjaturgudel mõõdukus kuu negatiivselt. Saksamaa intressimäärad tõusid, sealjuures kõige kehvemini läks lühemate tähtaegadega võlakirjadel – 2a +27 bp ning 10a +18bp. Märtsi alguses toimunud EKP pressikonverentsil teatati, et inflatsiooniohu tekkimise välistamiseks on baasintressitõus võimalik juba aprillis. Ja ehkki Jaapani maavärinast tulenenud riskikartlikkus surus intressid mõneks ajaks taas allapoole, võttis kuu lõpuks siiski võimust müügimeeleolu ning tuleviku intressitõuse asuti hoogsalt turgudele sisse hindama. Samal ajal krediidipremiad arenevate turgude võlakirjade osas langesid piisavalt selleks, et vastav osa turust jääks tootlusega siiski plusspoolele.

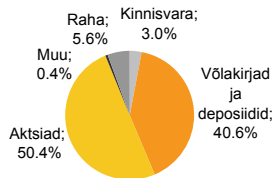
Kui viimasel paari kuul oli aktsiaturgude lähivaade meil negatiivne, siis aprillis jätkame neutraalse positsiooniga. Ootame, et aktsiaturud toodavad pisut, kuid mitte palju rohkem kui võlakirjaturud. Põhjuseks tugev hinnamomentum ning ettevõtete tulemuste püsimine positiivsel poolel. Üleüldiselt on ka liikviidsus paranenud, kuid põhilise riskina näeme endiselt globaalse majanduskasvu väljavaate halvenemist tänu tõusnud naftahinnale ning oodatavale intressimäärade tõusule. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem areneva Aasia aktsiaturge.

Riskiaste

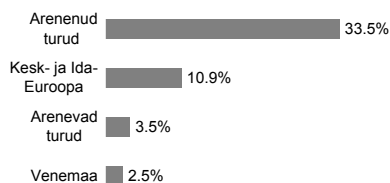


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

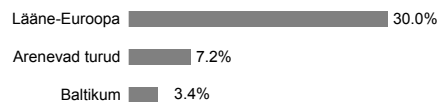
Portfell varaklasside järgi



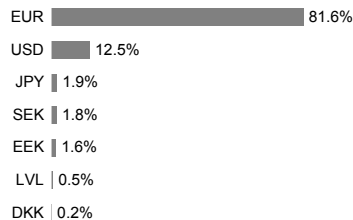
Aktsiaporfell regioonide järgi



Võlakirjaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

	Osakaal
Aktsiad	
SSGA USA Index Equity Fund	7.7%
SSGA Tracks Pan Euro	5.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.8%
Aviva CEE Equity Fund	3.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	3.0%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	4.6%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%
Bluebay High Yield Bond Fund	2.7%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaned. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Väärtusturudele 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.