

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. juuni 2011

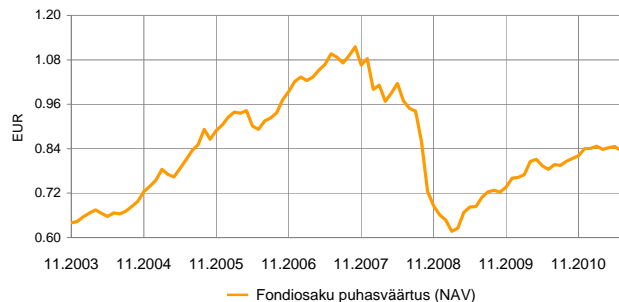
Investeeringispõhimõtted

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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83530 EUR
Fondi varade puhasväärtus	16 115 453 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	13.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.6%	-1.2%	-0.4%	6.5%	22.2%	-13.8%	-6.4%	30.7%
Aasta baasil				6.5%	10.5%	-4.8%	-1.3%	3.6%

	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 juunis -1,2% ning tootlus aasta algusest on -0,6%. Juunikuu mõõdus finantsturgudel mittesuviselet ärevas meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vindumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeeringute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõetmeetmed. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepakettis. Seega pole enam otseseid takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodang indeks.

Turud peegeldasid neid sündmusi ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiates pöördus viimasel nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega oli Jaapan (+0,46% eurosdes mõõdetuna), sealsed aktsiad toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turg (-0,98%) pidas tãnu küllaltki odavatele hinnatasemetele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%). Ülejäänud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähiste. Euro dõnaamika oli sarnane – kuu alguse langus pöördus tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolele.

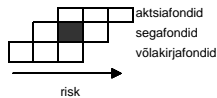
Euroala baasvõlakirjaturul olid kuu alguses investoritele selgeks turvasadamaks, kuu lõpus hakati sealt tasapisi väljuma, kuid kuu tootlused jäid siiski positiivsele poolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Arenevate turgude valitsuste võlakirjad lõpetasid kuu nappi plussiga. Fondi portfelliis vahendamisega pisut aktsiate alakaalu Areneva Aasia osas. Osalesime ka Eleriingi võlakirjaemissioonis.

Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatasemed on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

* 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 valuturkude kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

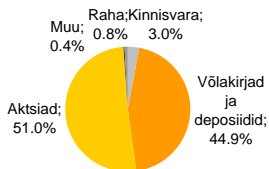
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatõõtjaga või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

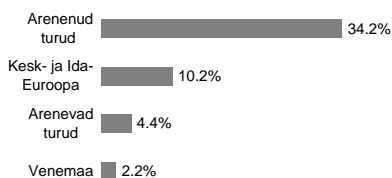


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

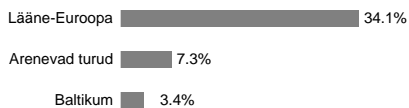
Portfell varaklasside järgi



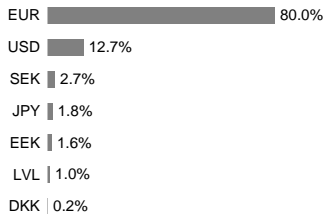
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
GAM Star US All Cap Fund	4.6%
SSGA Tracks Pan Euro	4.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.5%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%