

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

31. august 2011

## Investeeringisphimõtted

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

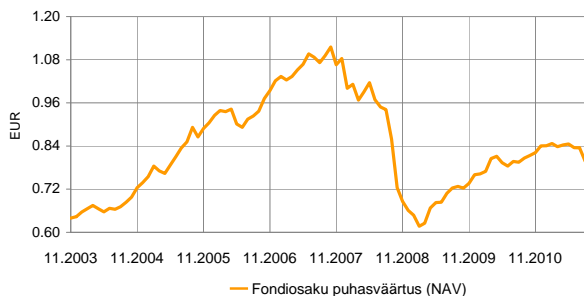
Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 0.79779 EUR  
 Fondi varade puhaskväärtus 15 407 492 EUR

Haldustasu aastas 1.3%  
 Väljalaskmistasu 1.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 13.5%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-5.1%	-4.4%	-5.7%	0.4%	10.3%	-15.3%	-13.6%	24.8%
Aasta baasil				0.4%	5.0%	-5.4%	-2.9%	2.9%

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

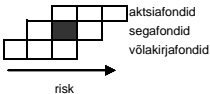
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli augustis -4,4% ning tootlus aasta algusest on -5,1%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpank sekkus jõuliselt tugistudega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutussüstid majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Pilt USAs on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduda jätta.

Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgudel kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusega kaasa ka arenenud turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladin-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekohalise langusnumbrita (-5,8% eurodes). Tänu turvasadamal otsivate rahavoogudele oli võlakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nõutavad krediidipreemiad tõusid nii parema kui ka kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringujärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,5%) ja arenevate turgude valitsuste võlakirjad suisa plusspoolle (+0,3%).

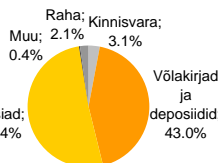
Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus. Hindame aktsiaturgude väljavaateid jätkuvalt nõrgaks, sest uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasemetele ja võimalikele poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusallid. Võlakirjaturgudel oleme krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

## Riskiaste

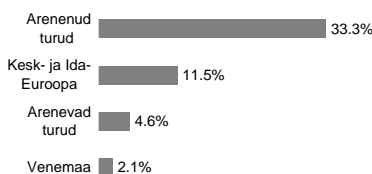


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

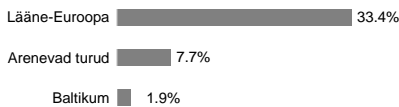
## Portfell varaklasside järgi



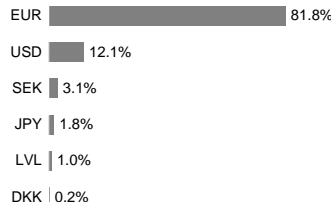
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.3%
GAM Star US All Cap Fund	4.4%
SSGA Tracks Pan Euro	4.0%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	3.8%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.5%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.7%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eeliste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Väärtustudele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

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