

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

31. juuli 2011

Investeeringispõhimõtted

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

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

Üldandmed

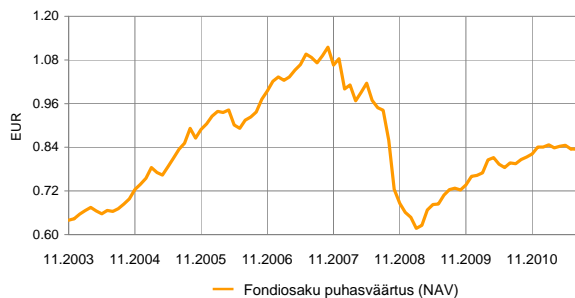
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2003
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.83530 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 16 167 915 EUR

Haldustasu 1.3%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 13.3%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.7%	0.0%	-0.9%	4.7%	17.8%	-12.0%	-8.7%	30.6%
Aasta baasil				4.7%	8.5%	-4.2%	-1.8%	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%	

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli juulis 0% ning tootlus aasta algusest on -0,7%. Juulis püsis finantsurgudel ülim närvilisus ning aktsia- kui võlakirjaturgudel oli nii võitjaid kui kaotajaid. Kuu kaks esimest dekaadi mõõduisid Kreeka/euroala kriisi vindumise meeleolus, sellele töid küll ajutist leevendust 21. juulil euroala liidrite poolt vastuvõetud meetmed võlakriisi ohjamiseks. Kuu lõpuks siiski hetkeline optimism vaibus ning rahavõetud suundusid taas euroala baasvõlakirjaturgudele (Saksamaa, Prantsusmaa), tuues omakorda kaasa Itaalia ja Hispaania krediitpreemiate suurenemise ning keerukama olukorra riigivõla teenindamisel. Pessimism suurenes tänu kerkinud ohule, et USA valitsus ületab 2. augustiks kehtiva võlaliimidi ja kokkulepet üle limiidi üle ei saavutata. Kartus osutus siiski ennatlikuks.

Aktsiaturgude tugevaim tootlus tuli Jaapanist (+4,5% eurodes mõõdetuna), kaasa aitasid nii oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine kui ka jeeni tugevnemine. USA aktsiaturgudele (-1,1%) süstis küll optimismi positiivne ettevõtete kvartalitulemuste hooaeg, kuid majanduskasvu aeglustumise oht viis turud nõrkusele. Võlaprobleemide käes vaevlevale Euroopale (-2,5%) ja selle olulisele kaubanduspartnerile Ida-Euroopale (-3,5%) oli kuu negatiivne. Samas Venemaa (+3,4%) aktsiaturg tõusis koos Areneva Aasiaga (+2,4%).

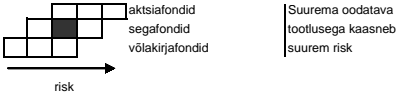
Võlakirjaturgudel oli kuu väga positiivne baas-euroalal. Kõikide tähtaegade lõikes langesid intressid Saksamaal ca. 50 bp ulatuses. Koos võlakriisist vaevlevate riikide krediitpreemiate tõusuga said kannatada nii investeeringisjärgu kui ka kehvema kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipreemiad, kuid alusintresside suure languse tõttu lõpetas investeeringisjärgu ettevõtete varaklass kuu siiski plusspoolle (+1,5%) ja arenevate turgede võlakirjade varaklass vaid kerges miinuses (-0,1%).

Fondi portfellis vähendasime alakaalu investeeringisjärgu ettevõtete võlakirjade osas. Lähivaates oleme aktsiaturgude osas endiselt ettevaatlikud, kuna globaalne majanduskasv näitab aeglustumise märke ning ka likviidsuudod on nõrgenenud. Hinnatasemed on küll atraktiivsed, kuid ainuüksi tehnilistest näitajatest ei piisa hetkel turgede tõusule pöördumiseks.

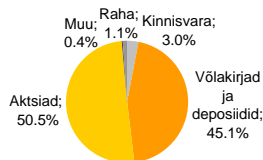
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on turundikul valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

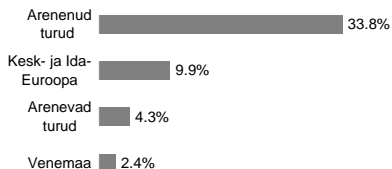
Riskiaste



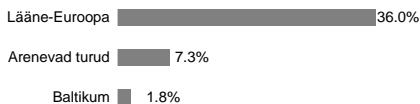
Portfell varaklasside järgi



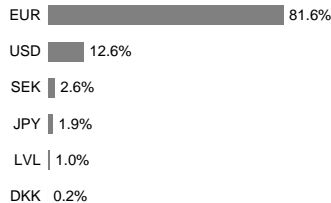
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
GAM Star US All Cap Fund	4.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.7%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	3.0%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.5%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.1%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.7%