

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. detsember 2011

## Investeeringispõhimõtted

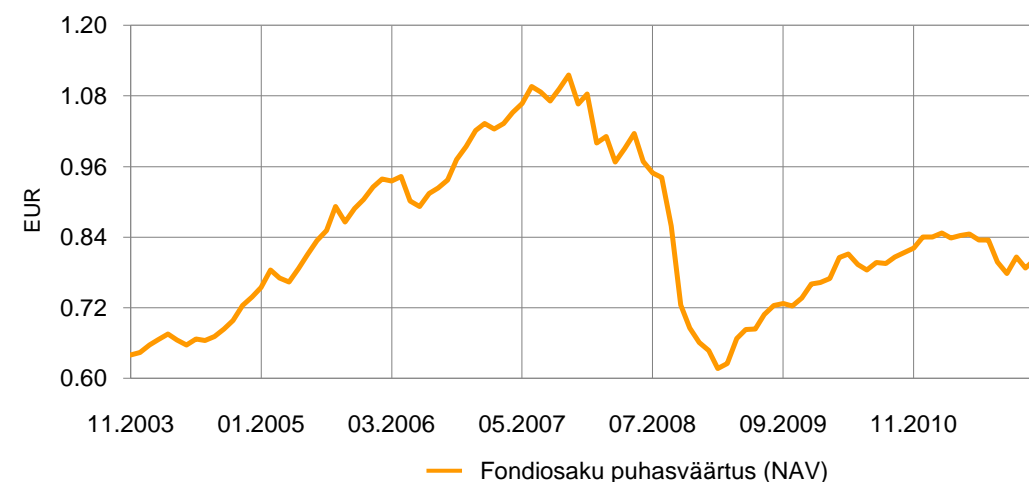
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringustegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentist erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, 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)	0.80219 EUR
Fondi varade puhasväärtus	14 991 761 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	8.1%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-4.6%	1.9%	3.1%	-4.6%	5.5%	21.4%	-21.5%	25.5%
Aasta baasil				-4.6%	2.7%	6.7%	-4.7%	2.8%

	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%

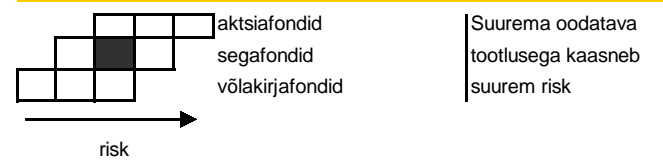
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli detsembris 1,9% ning tootlus 2011. aastal -4,6%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumasse aastavahetuse-eelsesesse meeleollu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimisel madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia“ kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

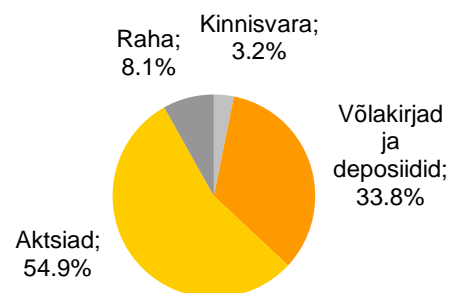
Peamised arenenud aktsiaturud tugevnesid eesotsas USA-ga (+4,7% kõik eurodes), ka Lääne-Euroopa jäi positiivsele poolele (+2,2%). Baltikumi ning Ida-Euroopa aktsiad olid seevastu suhteliselt nõrgad, lõpetades kuu vastavalt 4,7% ja 3,9% madalamal tasemel. Ida-Euroopa turgudele vajutasid oma pitseri negatiivsed poliitilised arengud Ungaris. Tugevnesid ka arenev Aasia ja Ladina-Ameerika (+5,1% ja +2,1%). Poliitiline ebakindlus Venemaal jättis tugeva pitseri sealsele aktsiaturule (-8,5%). Aktsiatesse liikunud raha ei lahkunud siiski mitte massiliselt võlakirjaturgudel. Ka viimased tugevnesid – nii euroala (+2,1%) kui arenevate riikide (+1,4%) valitsusvõlakirjad ja ettevõtete investeeringujärgu võlakirjad (+2,6%) lõpetasid kuu plusspoolel. Euro nõrgenes 3,7%.

Fondi portfellis vähendasime riigivõlakirjade osakaalu, sest aasta alguses paigutame ümber valitsuse võlakirjade komponenti fondide portfellides – suurendame kohalikes krediidiasutuste deposiitide osakaalu ning samuti tõstame euroala võlakirjade keskmist tähtaega. Poliitilise ebaselguse märkide ilmnedes sulgesime ülekaalu Venemaa aktsiaturgudel ning alakaalu Ida-Euroopas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas neutraalselt positsioneeritud, sest euroalaga seotud riske tasakaalustavad muud faktorid – oodatav majanduskasv USA-s ja likviidsuse paranemine euroalal.

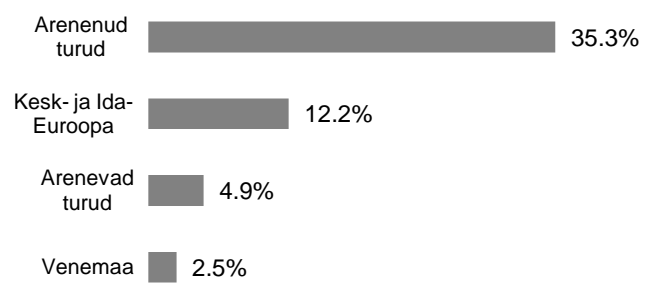
## Riskiaste



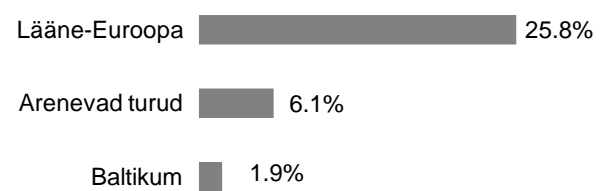
## Portfell varaklasside järgi



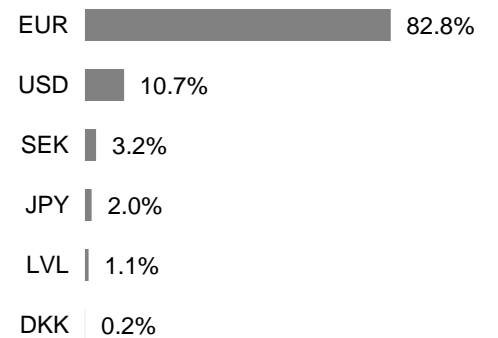
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	5.6%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.1%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	4.1%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
iShares € Corporate Bond Fund	5.1%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.2%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	1.9%

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

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimishooldajaga.