

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

31. mai 2011

## Investeeringispõhimõtted

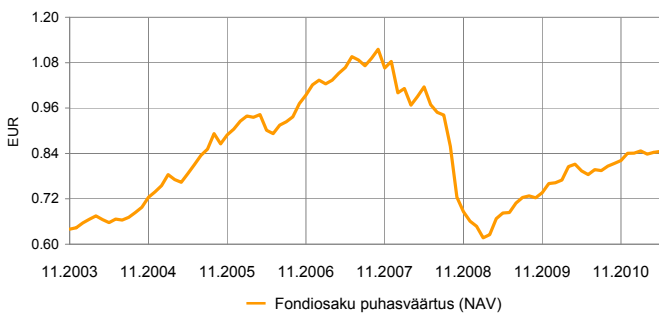
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeermisstrateegia eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidele erainvestoritele 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)	0.84561 EUR
Fondi varade puhasväärtus	16 235 212 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	13.6%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.6%	0.3%	-0.1%	6.6%	23.9%	-16.8%	-6.2%	31.4%
Aasta baasil				6.6%	11.3%	-5.9%	-1.3%	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 mais 0,3% ning tootlus aasta algusest on 0,6%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgudel hoolimata suhteliselt mitteaktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgnevadava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgude ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

Fondi aktsiaporfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivsem eurovõlalist turgudel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Arenevas Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivsemat tootlust näitasid Baltikumi aktsiaturud -5,6%, kõrvuti Venemaa -2,4% ja KIE-ga laiemalt -1,5%.

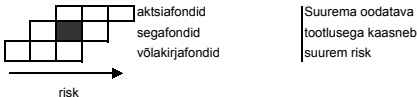
Euroala baasvölakirjaturgudel olid intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringustrategia reitinguga ettevõtete völakirjade riskipremiad jäid pea muutumatule tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Arenevate turgude völakirjadele krediidipremiad tõusid pisut.

Lähtulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgudel kehvenemat tootlust kui völakirjaturgudel. Siiski on globaalselt likviidsus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaatades endisest vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investorite riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

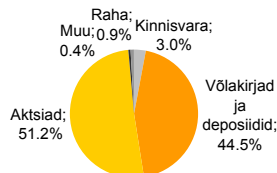
\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikide investeerivad fondid on tundlikud valutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või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

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

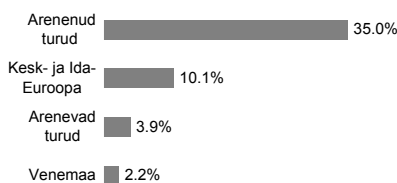
## Riskiaste



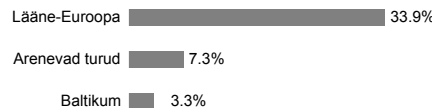
## Portfell varaklasside järgi



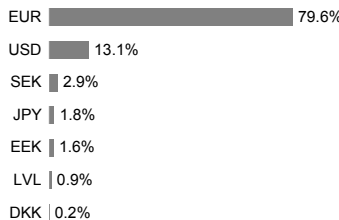
## Aktsiaporfell regioonide järgi



## Völakirjaporfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Investeering	Osakaal
<b>Aktsiadi</b>	
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
GAM Star US All Cap Fund	4.8%
SSGA Tracks Pan Euro	4.4%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
<b>Völakirjad</b>	
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	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%