

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

30. september 2011

Investeeringisphimõtted

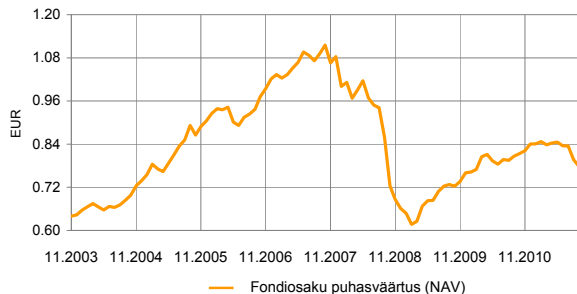
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentid erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.77803 EUR
Fondi varade puhasväärtus	14 892 842 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskimistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	12.7%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-7.4%	-2.5%	-6.9%	-3.5%	6.9%	-9.4%	-17.0%	21.7%
Aasta baasil				-3.5%	3.4%	-3.2%	-3.6%	2.5%

	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 septembris -2,5% ning tootlus aasta algusest on -7,4%.

September finantsturgudele erilisi rõõmsõnumeid ei pakkunud. Endiselt püüsid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriis ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilise kaaluksellega riikides, kuid usalduse taastamiseks ei paista sellest piisavat ning selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommunikeerinud ei ole. Lisaks pole Kreeka järsemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja võib osutuda juba oktoobris maksejõuetuks. Selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%.

Musta pilvena on pea kohal aeglustuv globaalne majanduskasv ja võimalik majanduslangus euroalal, mis hoidsid riskantsemad varaklassid jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenevad regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurodes mõõdetuna). Tänu jeeni ja dollari tugevnenemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

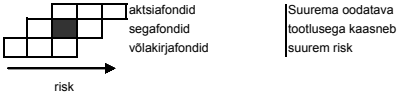
Turvasdamat otsivad rahavõud jätkasid suundumist euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediidipremia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemete lähedale ning seda hoolimata EKP tugustuste jätkumisest septembris. Tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,2%) ning arenevate turgude valitsuste võlakirjad pisut negatiivsemalt (-1,5%).

Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi siseselt eelistame nüüdsest Euroopa aktsiaid, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otsustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendustõusule.

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

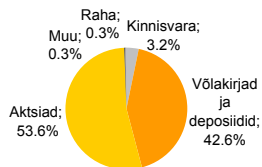
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

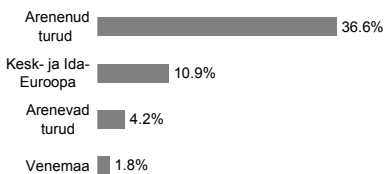


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

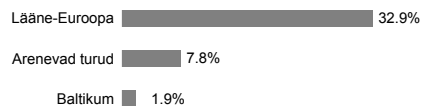
Portfell varaklasside järgi



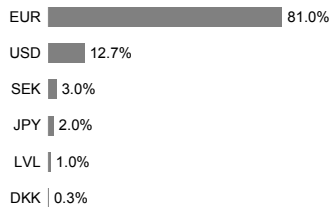
Aktsiainvesteeringute regioonide järgi



Võlakirjainvesteeringute regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	7.8%
GAM Star US All Cap Fund	4.6%
SSGA Tracks Pan Euro	3.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	3.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.5%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.5%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.1%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.5%