

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. oktoober 2011

## Investeeringisphimõtted

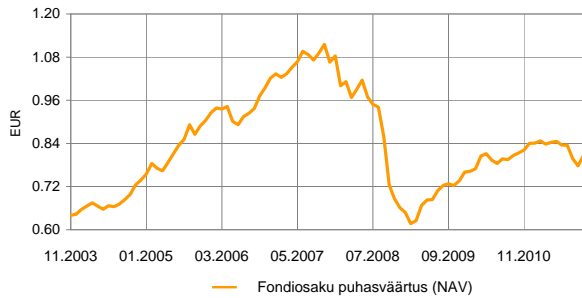
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakoomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentid 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)	0.80608 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	15 376 399 EUR
Haldustasu aastast	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasisvõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	8.9%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-4.1%	3.6%	-3.5%	-0.9%	11.5%	11.3%	-17.1%	26.1%
Aasta baasil				-0.9%	5.6%	3.6%	-3.7%	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%	

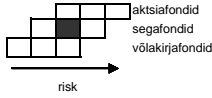
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli oktoobris 3,6% ning tootlus aasta algusest on -4,1%. Oktoobrikuu mõeldus finantsturgudel ootusäravas meeleolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli tõenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid paraku vaibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturud taas kava avaldamise eeslõpetel tasemetel.

Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolle, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Ladina-Ameerika (+13,3%). Korraliku tõusu tegid läbi ka tsükliiselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootlusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regionaalsetest turgudest lõpetas ainsana kuu miinuspoolle Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%. Tänu üldisemale riskiisu kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipreemia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Riiklike võlakirjade puhul oli aga dünaamika mitmekesine – kui Saksamaa võlakirjad olulise müügisurve alla ei sattunud (2a intress -1 bp ja 10a +14bp), siis Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania riskipreemiat suurenesid. Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tuleviku osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoime aktsiate osakaalu neutraalselt mõnevõrra madalal tasemel. Hoollimata viimaste näidatute positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala ääriikiirde madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

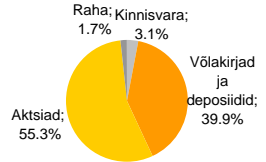
\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside käikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

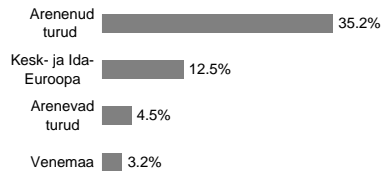


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

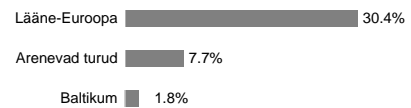
## Portfell varaklasside järgi



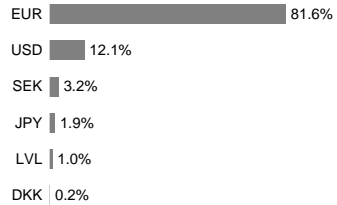
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	6.0%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	5.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.0%
GAM Star US All Cap Fund	4.8%
SSGA Tracks Pan Euro	4.1%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	4.2%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	2.6%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside käikumise 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.