

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

29. veebruar 2012

## Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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 residentidest 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

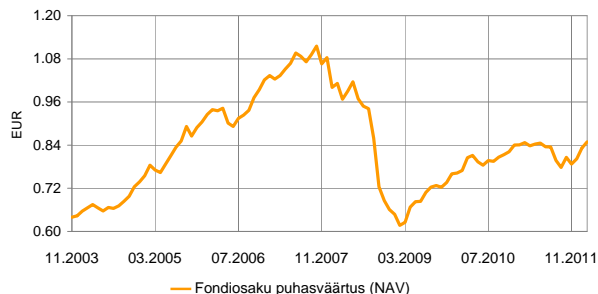
Asutamisaasta 2003

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.84911 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 15 901 722 EUR

Haldustasu aastas 1.3%  
 Väljalaskmistasu 1.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 7.6%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.8%	2.0%	7.9%	0.3%	10.3%	37.6%	-17.1%	32.9%
Aasta baasil				0.3%	5.0%	11.2%	-3.7%	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%	-4.6%

## Fondijuhi kommentaar

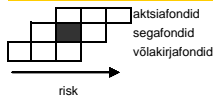
Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli veebruaris 2,0% ning tootlus aasta algusest on 5,8%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusukuud ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi. Turuosaliste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetult tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpang (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuisse rahasüstiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 pank) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavalt refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 pank. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenuuru normaliseerimise meetmega, mis vähemalt esialgu paistab end õigustavat. Tugenesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaal (+9,3%, kõik tootlused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust koduvaluutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähiste.

Positiivsust jagus ka võlakirjaturgudele. Jätkus investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivsed intressimäärasid pakkuvate eri kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipreemiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasnud realse raha väljavoolu turvalistest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püüdsid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatul tasemel. Võib arvata, et finantsturgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsussüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%. Fondi portfellis jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimislikult meelestatud vaadetega. Turukliima on positiivne, hinnatasemel endiselt suhteliselt atraktiivne ja suurt ohtu majanduskasvu väljavaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta. Võlakirjaturgudel jätkame veebruaril algul võetud suurema positsiooniga krediiditoodetes, mida toetavad parandunud likviidsustingimused pankade võlakirjaturgudel.

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

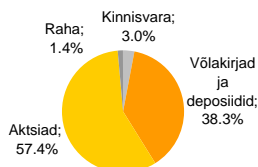
Tugutuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

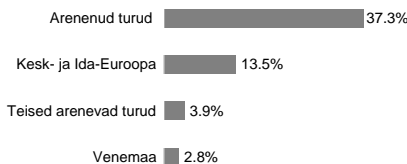


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

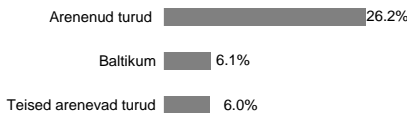
## Portfell varaklasside järgi



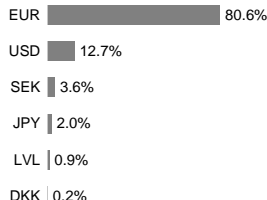
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.6%
MSCI Europe Source ETF	5.7%
SSGA USA Index Equity Fund	5.6%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.1%
SSGA Tracks Pan Euro	4.3%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
iShares € Corporate Bond Fund	5.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.3%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.1%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%