

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

31. mai 2012

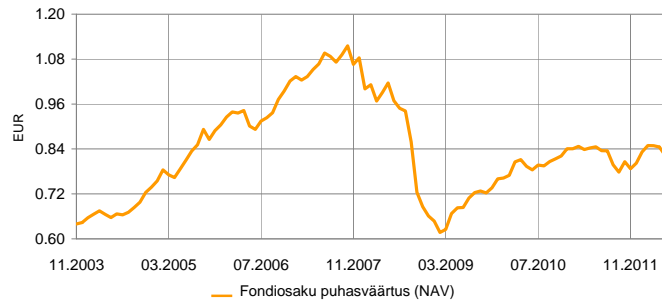
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 60% oma varadest aktsiariskiga väärtpaperitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhaväärtus (NAV)	0.82308 EUR
Fondi varade puhaväärtus	15 267 681 EUR
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	6.9%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.6%	-2.6%	-3.1%	-2.7%	3.7%	20.6%	-22.9%	28.8%
Aasta baasil				-2.7%	1.8%	6.4%	-5.1%	3.0%

	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 mais -2,6 % ning tootlus aasta algusest on 2,6%.

Maikuu mõõdukas finantsurgudel ärevas meeleolus. Teravatutud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus värskest valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistel kreditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreekal endal finantsvahendeid veel umbes kuuks. Kreeka euroalast lahkumise ning sellega seotud finantsvapustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangul on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaga. Lisaks viitavad ettevaatavad indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal tervikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistades investoritele mai alguses avaldatud tööturustatistika.

Maailma aktsiaturund langesid ja jõudsid kuu lõpuks tasemetele, kust aastat alustati. Arenenud regioonidest said enim kannatada investorite negatiivses fookuses oleva Lääne-Euroopa aktsiad (-6,1%), sealhulgas Rootsi (-8,8%), samas USA aktsiad lõpetasid positiivsel alal (+0,34%, kõik tootlused eurodes) tänu dollari olulisele tugevumisele euro suhtes (+6,6%). Arenevatest regioonidest langesid enim Venemaa (-15,1%) ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,7%). Ladina-Ameerika tootluseks jäi -7,1%. Areneva Aasia aktsiaturudele ei mõjunud hästi uudised Hiina majanduse jahtumisest, kuid tänu ägenenud võlakriisist tulenenud euro nõrkusele lõpetas regioon vaid -3,1% juures.

Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikemad tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lühemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinusergiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksma selleks, et olla kindlad oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipremiad võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeerimisjärgu ja madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks.

Fondi portfellis oleme juunis aktsiaturgude osas ettevaatlikult meelestatud ja hoiame aktsiasaakaalu neutraalsel tasemel. Langenud nafta hind toetab eratarbimist ning globaalne majanduslangus pole lähema kahe kvartali jooksul tõenäoline. Pikas horisondis näeme, et Euroopa aktsiad on teiste regioonide võrreldes jõudnud äärmiselt atraktiivsele hinnatasemele.

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

Tutvuve 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.

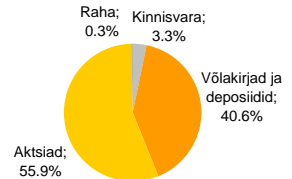
## Riskiaste

Madalam risk ← → Kõrgem risk  
Väiksem võimalik tulu ← → Kõrgem võimalik tulu

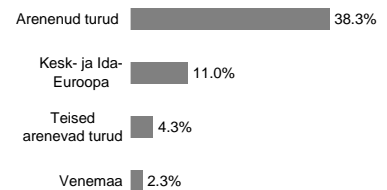


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

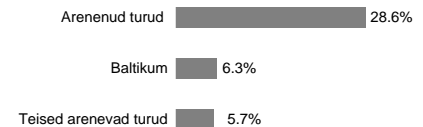
## Portfell varaklasside järgi



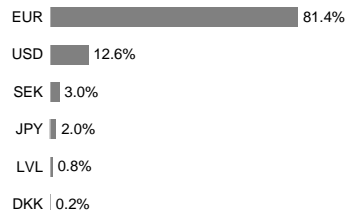
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.8%
GAM Star US All Cap Equity Fund	5.3%
SSGA USA Index Equity Fund	5.2%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.4%
iShares € Corporate Bond Fund	5.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.6%
Bluebay EM Corp Bond Fund	2.2%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	2.2%