

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. detsember 2010

Investeeringispõhimõtted

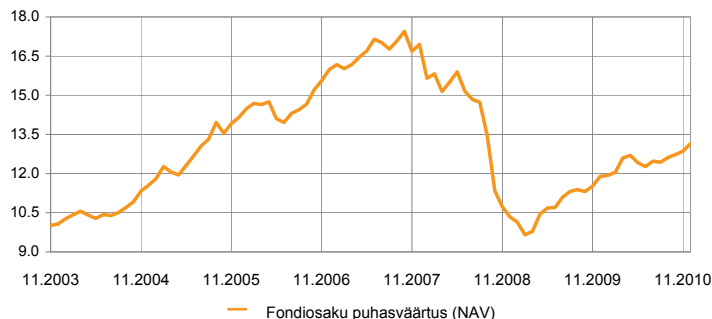
Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestoritele pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	13.15 EEK
Fondi varade puhasväärtus	250 125 752 EEK
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	14.6%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	10.5%	2.3%	4.2%	10.5%	27.2%	-22.4%	-7.1%	30.6%
Aasta baasil				10.5%	12.8%	-8.1%	-1.5%	3.9%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	14.7%	22.5%	12.9%	6.1%	-39.0%	15.0%	10.5%	

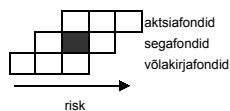
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli detsembris 2,3% ning tootlus aasta algusest on 10,5%. 2010.a viimane kuu mõõdis rahvusvahelistel aktsiaturgudel positiivses meeleolus. Euroopa ääreala riikide valitsuste eelarvepositsioonide jätkusuutlikkusega seonduv problemaatika jäi investorite silmis tahaplaanile. Aktsiaturgude tõusu vedasid eelkõige positiivsed uudised arenenud riikide majanduskasvu taaskiirenemisest ning USA eratarbijale suunatud eelarvestimulite pikendamisest 2011. aastasse. Pensionifondi portfellis näitasid positiivset tootlust kõik aktsiaturud, kuhu fond investeeris – tugevaima kasvuga olid Kesk- ja Ida-Euroopa ning Venemaa (enam kui 7% eurodes mõõdetuna) ning nõrgima kasvuga Baltikumi aktsiaturud (1% eurodes mõõdetuna).

Arenenud riikide võlakirjaturgudel jätkus IV kvartali alguses alanud pikema tähtajaga intresside tõusust tulenev intressikõvera järsenemine. Nii tõusis Saksamaa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intress kuuga 30bp võrra, samas kui 2-aastaste võlakirjade intress püsis praktiliselt muutumatul tasemel.

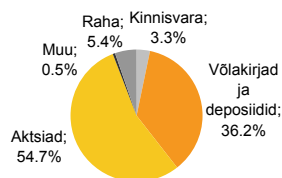
Arenenud riikide majandusstruktuuri elavdamine on tasapisi üle kandumas ka nende riikide tööturgudele. Ühelt poolt tingib majanduskasvu laiem kandepind tõenäoliselt 2011. a alguses jätkuva positiivse meeleolu aktsiaturgudel. Teisalt peaks see aga avaldama täiendavat survet valitsuste pikemaajalistele võlakirjadele. Seetõttu eelistame endiselt valdavalt lühikese tähtajaga võlakirju. Uue võimalusena näeme positsioneerida suurendamist Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste euros denomineeritud võlakirjadesse, kus 2010.a viimastel kuudel leidis koos euroala eelarveprobleemide taas-esilekerkimisega aset teatav müügisurve.

Riskiaste

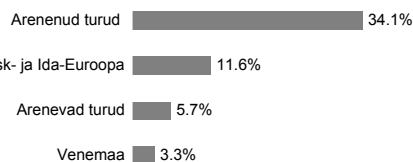


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

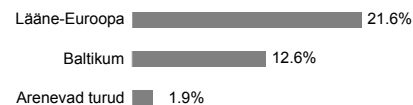
Portfell varaklasside järgi



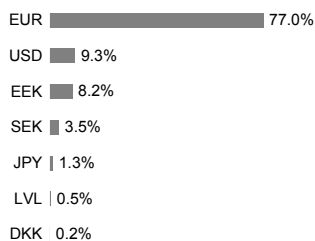
Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Investeering	Osakaal
Aktsiad	
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	7.4%
SSGA USA Index Equity Fund	7.0%
SSGA Tracks Pan Euro	5.5%
Aviva CEE Equity Fund	4.1%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.9%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.9%
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	4.4%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	4.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.3%
Bluebay High Yield Bond Fund	2.6%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneada. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud 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 pangatöötajaga või investeerimisnõustajaga.