

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

31. jaanuar 2010

Investeeringipõhimõtted

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 Eestis kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentidele erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

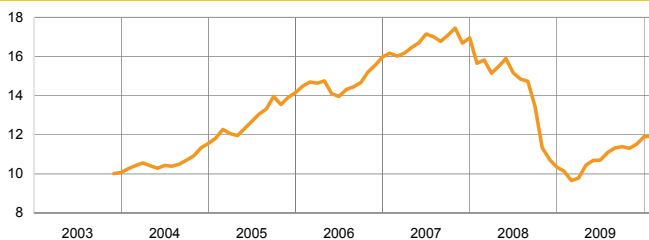
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2003
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 11.93 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 211 488 449 EEK
 Haldustasu aastast 1.3%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 14.6%

Fondi tootlus



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	0.3%	0.3%	5.5%	17.7%	-26.2%	1.0%	19.2%
Aasta baasil				17.7%	-9.6%	0.2%	2.9%

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

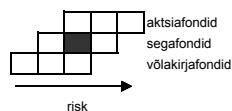
Fondijuhi kommentaar

Rahvusvahelistel finantsurgudel algas 2010. aasta suurte kõikumistega. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpank andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelootavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikut arvamust, et pangandussektori piiranguid tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andis suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeeringud Ladin-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda.

Jaanuari lõpus hakkasime fondis tegema olulisi muudatusi võlakirja investeeringute osas. Müües enamiku pikaajalisi euroala valitsuste võlakirju, vähendasime oluliselt fondi intressiriski. Lisaks vähendasime positsioone ka euroala kõrge investeeringusreitinguga ettevõtete võlakirjadesse. Oleme arvamisel, et tasapisi tugevnenud globaalne majandusükskel koos ulatuslike eelarvepoliitiliste stiimulite poolt tekitatud valitsussektori puudujääkidega, on arenenud riikide valitsuste võlakirjade intressitasemed tõusmas. Ettevõtete võlakirjade positsioonidele näeme aga suurevat riski seoses aasta jooksul turgudele paisatavate mahukate uute emissioonidega. Võlakirjaturgudel eelistame hetkel Balti riikide ja valutatadega seotud positsioone, mistõttu lisasime jaanuaris portfelli 1,5a pikkuse Leedu valitsuse Eesti kroonis nomineeritud võlakirjad.

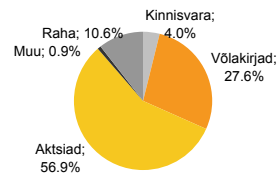
Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetelt tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuid saab pärast kahe aasta möödumist nende ostmisest tagasi müüa.

Riskiaste

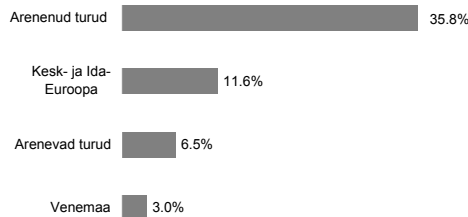


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

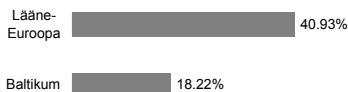
Portfell varaklasside järgi



Aktiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB X-Trackers MSCI World	7.3%
SSGA USA Index Equity Fund	6.8%
SSGA Tracks Pan Euro	5.3%
Aviva CEE Equity Fund	4.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.5%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 4.75% 04.07.2028	2.8%
Lithuania EEK 10.06.2010	2.3%
Italy 5% 08.01.2039	2.2%
Germany 3.75% 04.01.2019	1.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	1.9%