

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. juuli 2010

Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond V2 pööhisemärgiks 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 välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

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

Üldandmed

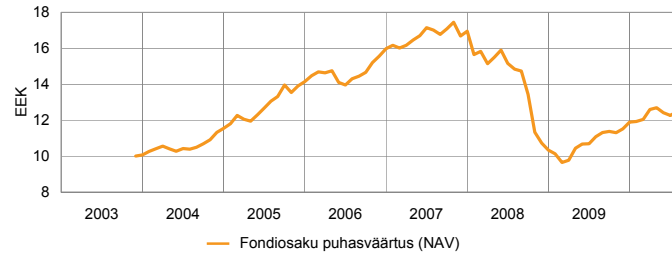
Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2003
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiasaku puhasväärtus (NAV)	12.47 EEK
Fondi varade puhasväärtus	229 009 209 EEK
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	14.8%
---------------	-------

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	4.8%	1.7%	-1.8%	12.5%	-26.7%	-4.5%	24.6%
Aasta baasil				12.5%	-9.8%	-0.9%	3.4%

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

Fondijuhi kommentaar

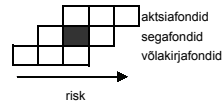
Poolaasta möödudes pöördusid suuremad globaalsed aktsiaturud tugevale tõusule. Osalt oli selle taga negatiivsele maile ja juunile järgnenud korrektsioon. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga aktsiaturge oodatust paremate majanduskeskkonna näitajate (eriti euroalal) ning ettevõtete II kvartali majandustulemuste avaldamine. Suurematest positsioonidest näitasid fondi portfellis parimat tõusu aktsiainvesteeringud meie lähiriikidesse Kesk- ja Ida-Euroopas, Rootsis, Venemaal ning euroalal, mille kuine tootlus ulatus pea 10%-ni. Väiksematest positsioonidest tõusid juuni keskel soetatud euroala pangandussektori indeksaktsiad kuuga 15% võrra.

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli juulis +1,7% ning tootlus aasta algusest on +4,8%.

Juuli viimasel nädalal vähendasime fondi portfellis paari protsendi võrra aktsiapositsioone, ning augusti esimesel päevald müüsimise ka positsioonid euroala pangandussektoris. Oleme arvamusel, et vaatamata eelmise kuu valdavalt positiivsetele signaalidele on globaalse majanduskeskkonna taastumine endiselt aeganõudev. Suuremad keskpangad hoiavad ka lähitulevikus intresse rekordmatalatel tasemetel, kuid eelarvepoliitilised majandusstiimulid on järk-järgult kadumas enamikes suuremates majanduskeskustes. Fondi valuutapositsioonidele avaldas juulis suurimat mõju lõpliku otsuse langetamine Eesti krooni ja euro vahetuskursi suhtes Eesti ühinemisel euroalaga. Fond teenis ajaloo jooksul läbi tuletistehingute Eesti krooni positsioone euro suhtes võttes pea 3 miljonit krooni.

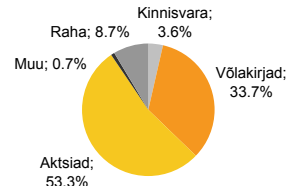
Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetelt tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuil saab pärast kahe aasta möödumist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

Riskiaste

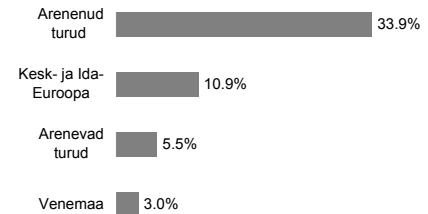


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

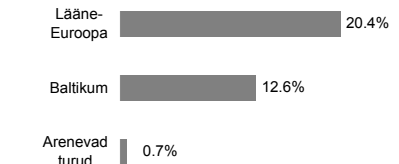
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	7.2%
SSGA USA Index Equity Fund	6.8%
SSGA Tracks Pan Euro	5.1%
Aviva CEE Equity Fund	4.1%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.2%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	4.8%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	3.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.6%
Deposiit - DnB Nord (EEK)	2.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	2.2%