

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

28. veebruar 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 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

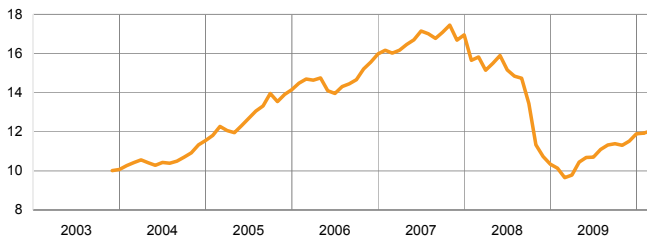
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2003
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 12.04 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 214 816 986 EEK
 Haldustasu aastas 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	1.2%	0.9%	4.5%	24.8%	-24.8%	-1.8%	20.3%
Aasta baasil				24.8%	-9.1%	-0.4%	3.0%

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

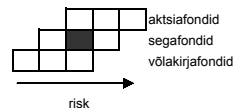
Fondijuhi kommentaar

Suuremad aktsiaturud liikusid veebruaris peegelpildis võrreldes 2010.a esimese kuuga – kahe esimese nädala jooksul enamik riskantsete varade hindu valdavalt langes, kuid veebruari lõpuks taastas enamik turge oma kuu alguse väärtuse. Ka regionaalselt oli turgede käitumine veebruaris vastupidine eelnevale kuule – tugevaimat kasvu näitasid aktsiaturud (Ladina-Ameerika, USA, Rootsi), mis jaanuaris olid pigem nõrgapoolsed. Võlakirjaturgudel toimus üle pika aja euroala nõrgemate riikide riskipreemiate alanemine, mistõttu näitasid Kreeka ja Iirimaa valitsuste võlakirjad fondi portfellis tugevat kasvu.

Veebruari jooksul suurendasime fondis natuke aktsiate osakaalu ning koos aktsiahindade tõusuga viis see kuu lõpuks meie positsioonid seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedale. Suhteliselt kõige enam soetasime juurde arenenud Euroopa ning Kesk- ja Ida-Euroopa riikide aktsiaid, mida pidasime lühiajalises perspektiivis enim ülemüüduks. Vaadates kaugemale ette, näeme aktsiaturgudele mitmeid potentsiaalseid riskiallikaid. Mitmed majandussükli juhtindikaatorid on meie hinnangul jõudnud tipule lähedale ning lisaks peame ühe tõenäolisemaks suuremate keskpankade poolt finantsturgudele pakutavat likviidsuse järkjärgulist vähendamist. Sellest lähtuvalt oleme ettepoole vaadates pigem valmis aktsiapositsiooni vähendada.

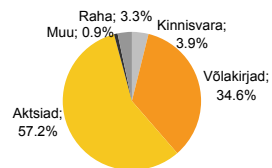
Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutatud vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetel tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuid saab pärast kahe aasta möödumist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

Riskiaste

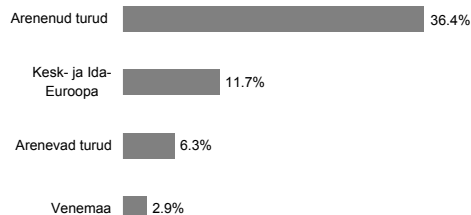


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaid	Osakaal
DB X-Trackers MSCI World	7.4%
SSGA USA Index Equity Fund	6.9%
SSGA Tracks Pan Euro	5.2%
Aviva CEE Equity Fund	4.2%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.4%
Võlakirjad	Osakaal
Italy 5% 01.02.2012	3.0%
Germany 4.25% 12.10.2012	2.7%
France 4.5% 12.07.2012	2.4%
Lithuania EEK 10.06.2010	2.3%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	1.9%