

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. aprill 2010

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on stabiilne kapitali kasv pikema aja jooksul. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadest, aktsiastest, rahaturu-instrumentidest ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

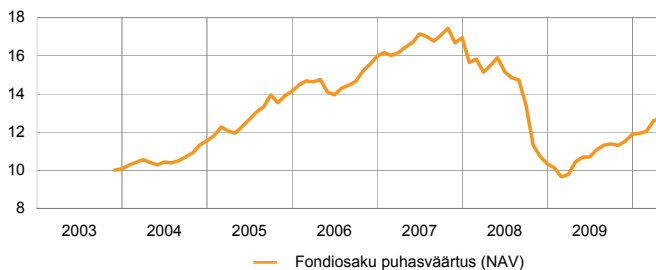
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht Kristjan Tamla
 Asutamisaasta 2003
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 12.75 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 229 432 852 EEK
 Haldustasu aastast 1.3%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 14.9%

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	6.7%	0.8%	6.4%	21.5%	-22.9%	6.3%	26.9%
Aasta baasil				21.5%	-8.3%	1.2%	3.8%

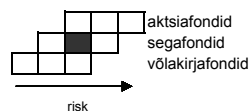
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus	14.7%	22.5%	12.9%	6.1%	-39.0%	15.0%	

Fondijuhi kommentaar

Aprilli alguses jätkasid enamik globaalseid aktsiaturge tõusulainel, mida toetasid ettevõtete paranevad kasumiootused ning täiendavad märgid majanduskasvu kiirenemisest Ameerika Ühendriikides. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus. Eelkõige avaldas riskantsetele varaklassidele negatiivset mõju Kreeka riigivõla ja selle rahastamisega seotud probleemide paisumine. Suurima positiivse panuse fondi aprilli tootlusesse andsid investeeringud Balti riikide ja Rootsi aktsiaturule, mis euros mõõdetuna kasvasid enam kui 4%.

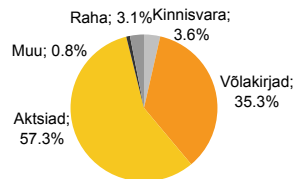
Terve aprilli jooksul eelistasime arenevate riikide (eelkõige Kesk- ja Ida-Euroopa) ja Jaapani aktsiaturge euroalale. Peamise muutusena kasvasime kuu jooksul fondi portfelliis USA dollaris nomineeritud varade osakaalu. Ettevaates oleme arvamusel, et Kreeka riigivõlaga seotud probleemid võivad lühiajaliselt turgude hinnakõikumisi suurendada. Samas on globaalne majanduskasv (eelkõige USAs) tänaseks juba märksa tugevamatel alustel kui veel mõni kuu tagasi ning ettevõtete kasumlikkus taastunud. Seega oleme arvamusel, et turgude võimalik lühiajaline kukkumine on soodne positsioon aktsiate ning krediidiriskile üle reageerinud võlakirjade soetamiseks.

Riskiaste

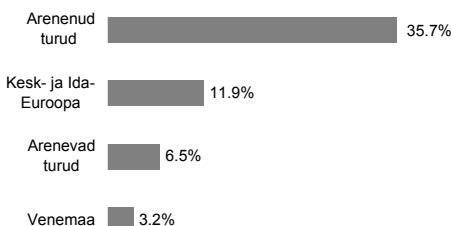


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB X-Trackers MSCI World	7.6%
SSGA USA Index Equity Fund	7.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.1%
Aviva CEE Equity Fund	4.4%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.6%
Võlakirjad	Osakaal
Italy 5% 01.02.2012	3.6%
Germany 4.25% 12.10.2012	3.0%
France 4.5% 12.07.2012	2.6%
Lithuania EEK 10.06.2010	2.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	2.1%

Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused 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.