

# Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrateegia)

31. august 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 Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

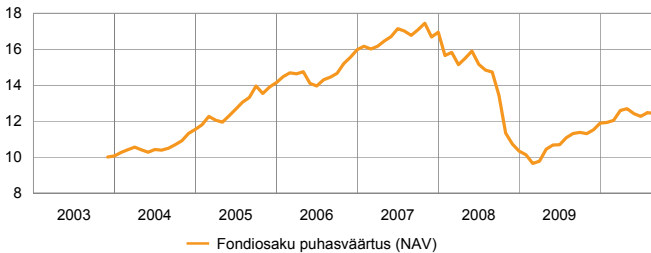
Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

## Üdandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.44 EEK
Fondi varade puhasväärtus	229 502 684 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	4.5%	-0.3%	0.1%	9.9%	-25.8%	-6.6%	23.5%
Aasta baasil				9.9%	-9.5%	-1.4%	3.2%

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

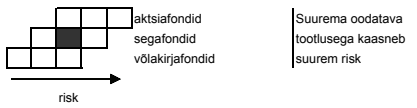
## Fondijuhi kommentaar

Augustis suurenes rahvusvahelistel finantsturgudel taas kartus maailma majanduskasvu jätkusuutlikkuse suhtes. Üha jõulisemalt levis investorite hulgas arvamus, et peale eelarvepoliitilise majandusstiimulite ammendumist, on aasta viimastel kuudel oodata suuremate majanduskeskuste (eelkõige USA) pöördumist taas langusesse. Selle tulemusena leidis finantsturgudel aset varade ulatuslik ümberpaigutamine vähem riskantsetesse instrumentidesse – enamik aktsiaturge langes ning arenenud riikide valitsuste võlakirjade hinnad valdavalt tõusid. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust investeeringud Balti riikide ning areneva Aasia riikide aktsiaturgudele. Suurima kukkumise tegi augustis läbi Rootsi aktsiaturg, mis aasta algusest on Eesti kroonis mõõdetuna siiski tõusnud enam kui 15%.

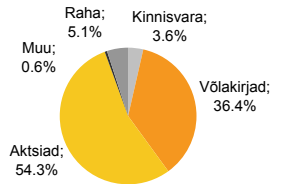
Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli augustis -0.3 % ning tootlus aasta algusest on +4.5%. Ettevaates oleme arvamusel, et suurriikide majanduskasv on aasta lõpu poole küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetatakse vältida. Rahapoliitika püsib pea kõikjal majanduskasvu toetavana, ettevõtete laovarud ei ole ohtlikult suurenenud ning arenevate riikide majandused jätkavad kasvamist. Tänaastel aktsiaturgude hinnatasemetel peaks selline areng looma eeldused mõõdukaks tõusutrendiks. Optimistlikumat ettevaadet on toetamas ka augustis aset leidnud oluline investeeringute väljavool enamikest arenenud riikide aktsiafondidest. Seetõttu otsustasime augusti viimasel nädalal oma positsioone aktsiaturgudel taas suurendada.

Pensionifondid on toodud 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 ostmist tagasi müüa.

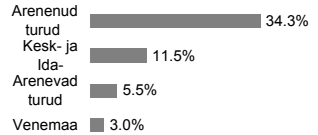
## Riskiaste



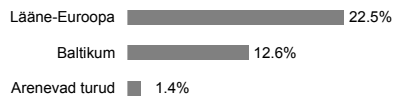
## Portfell varaklasside järgi



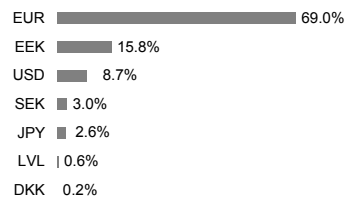
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	7.2%
SSGA USA Index Equity Fund	6.7%
SSGA Tracks Pan Euro	5.4%
Aviva CEE Equity Fund	3.9%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.8%
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 - Sampo Pank (EEK)	3.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	2.9%