

Swedbank Pensionifond V2 (Kasvustrategia)

30. november 2010

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V2 põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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.

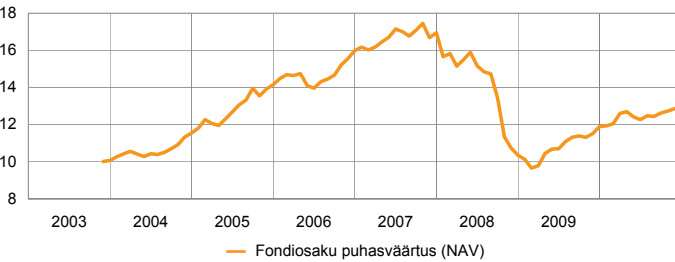
Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2003
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.85 EEK
Fondi varade puhasväärtus	241 575 609 EEK
Haldustasu aastas	1.3%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 14.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	8.0%	1.0%	3.4%	11.6%	19.8%	-22.9%	-7.6%	27.6%
Aasta baasil				11.6%	9.5%	-8.3%	-1.6%	3.6%

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

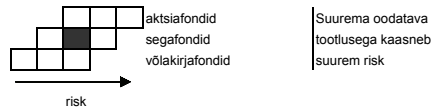
Portfell regioonide järgi

Swedbank Pensionifond V2 tootlus oli novembris 1,0% ning tootlus aasta algusest on 8,0%. November oli väga sündmusterohke. Avalikustati USA edasiste rahapoliitiliste leevendus-meetmete programm (QE2), mis koos eelkõige USA-st tulenevate globaalselt paranevate majanduskasvu näitajatega mõjus ookeanitagustele aktsiaturgudele toetavalt. Oma osa oli siin kindlasti ka ettevõtete tugevate III kvartali kasuminäitajate järelmõjul. Sama ei saa kahjuks öelda Euroopa, sh. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude kohta. Negatiivseid meeleolusid tekitasid spekulatsioonid mitme eurotsooni ääreala riigi elarvpositiooni jätkusuutlikkuse teemadel. Euro nõrgenes. Investorite riskitundlikkuse suurenemise tõttu muutusid euroalal nõutavaks kaubaks lühema tähtajaga (2a) võlakirjad, mille intressid tuumikriikides langesid, samas kui vähegi pikema tähtajaga valitsusvõlakirjades toimus tänu raha väljavoolule viimaste aastate suurim intressitõus. Fondi portfellis näitasid euro nõrkuse tõttu kuu jooksul parimat tootlust (Eesti kroonis mõõdetuna) investeeringud geograafiliselt kaugematele aktsiaturgudele - Jaapanisse ja USAsse. Miinuspoolele jäddi Euroopa aktsia- ning võlakirjaturgudel. Samas piiras tugevalt langeval võlakirjaturul kaotust portfelli suhteliselt madal intressiriski tase. Kuu jooksul vähendasime investeeringuid arenevate riikide, eelkõige Aasia ja Ladin-Ameerika aktsiaturgudele. Hoiatava signaalina näeme viimase aasta jooksul nendele turgudele suunatud massiivseid investeeringuid ning esimesi märke kasvavast inflatsioonisurvest. Võlakirjaturgudel esialmselt jätkuvalt lühikesi tähtajaga ning kõrge investeeringuvõimega võlakirju.

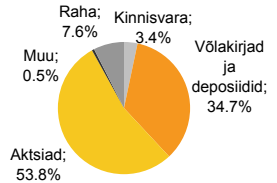
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Vahetusturudele investeerivad fondid on tundlikud valuturukurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

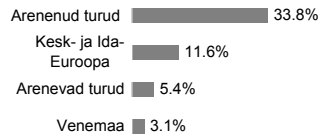
Riskiaste



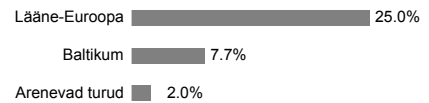
Portfell varaklasside järgi



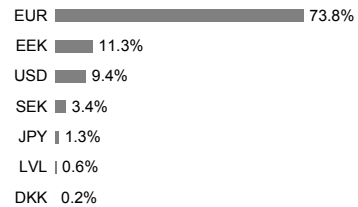
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
DB x-Trackers MSCI World Index ETF	7.3%
SSGA USA Index Equity Fund	7.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.4%
Aviva CEE Equity Fund	4.0%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.8%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	4.5%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.4%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	4.2%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.4%
Bluebay High Yield Bond Fund	2.7%