

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateogia)

31. juuli 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Investeeringisphimõtted

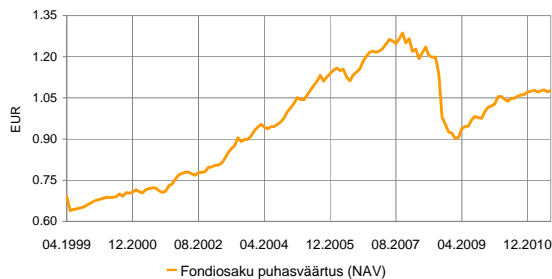
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentidele erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.07235 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 808 228 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	9.7%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.4%	0.4%	0.1%	2.7%	10.9%	-10.1%	-5.0%	68.5%
Aasta baasil				2.7%	5.3%	-3.5%	-1.0%	4.3%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	14.3%	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli juulis 0,4% ning tootlus aasta algusest on 0,4%. Juulis püsis finantsturgudel ülem rõõmsus ning aktsia- kui võlakirjaturgudel oli nii võitjaid kui kaotajaid. Kuu kaks esimest dekaadi mõõdsid Kreeka/euroala kriisi vandumise meeleolu, sellele tõi küll ajutist leevendust 21. juulil euroala liidrite poolt vastuvõetud meetmed võlakriisi ohjamiseks. Kuu lõpuks siiski hetkeline optimism vaibus ning rahavood suundusid taas euroala baasvõlakirjaturgudele (Saksamaa, Prantsusmaa), tuues omakorda kaasa Itaalia ja Hispaania krediidipremiate suurenemise ning keerukama olukorra riigivõla teenindamisel. Pessimism suurenes tänu kerkinud ohule, et USA valitsus ületab 2. augustiks kehtiva võlaliimidi ja kokkulepet uue liimidi üle ei saavutata. Kartus osutus siiski ennatlikuks. Aktsiaturgude tugevaim tootlus tuli Jaapanist (+4,5% eurosde mõõdetuna), kaasa aitasid nii oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine kui ka jeeni tugevnemine. USA aktsiaturgudele (-1,1%) süstis küll optimismi positiivne ettevõtete kvartalitulumuste hooaeg, kuid majanduskasvu aeglustumise oht viis turud nõrkusele. Võlaprobleemide käes vaevlevale Euroopale (-2,5%) ja selle olulisele kaubanduspartnerile Ida-Euroopale (-3,5%) oli kuu negatiivne. Samas Venemaa (+3,4%) aktsiaturg tõusis koos Areneva Aasiaga (+2,4%).

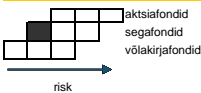
Võlakirjaturgudel oli kuu väga positiivne baas-euroalal. Kõikide tähtaegade lõikes langesid intressid Saksamaal ca. 50 bp ulatuses. Koos võlakriisiga vaevlevate riikide krediidipremiate tõusuga said kannatada nii investeeringisjargu kui ka kehvema kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad, kuid alusintresside suure languse tõttu lõpetas investeeringisjargu ettevõtete varaklass kuu siiski plusspoolle (+1,5%) ja arenevate turgude võlakirjade varaklass vaid kerges miinuses (-0,1%).

Fondi portfelli vähendasime alakaalu investeeringisjargu ettevõtete võlakirjade osas. Lähivaates oleme aktsiaturgude osas endiselt ettevaatlikud, kuna globaalne majanduskasv näitab aeglustumise märke ning ka likviidsusvoo on nõrgenenud. Hinnatasemed on küll atraktiivsed, kuid ainuüksi tehnilistest näitajatest ei piisa hetkel turgude tõusule pöördumiseks.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahanedada. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundiüldise valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahandumist.

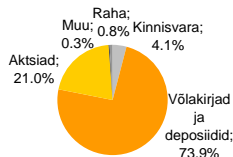
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

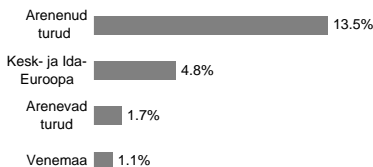


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

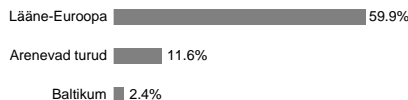
Portfell varaklasside järgi



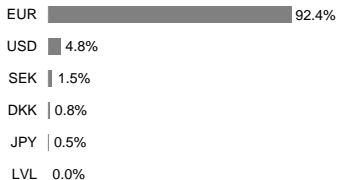
Aktsiaporfell regioonide järgi



Võlakirjaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	2.6%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
MSCI USA Source ETF	1.8%
Hansa CEE Fund of Funds	1.6%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.2%
Amundi Euro Corporates ETF	6.8%