

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringipõhimõtted

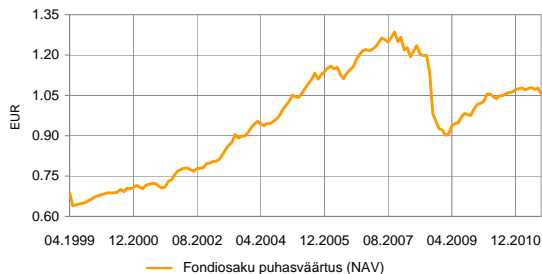
Fondi põhieesmärgiks on täiendada tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse,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

Fond on mõeldud Eesti residentid 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	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.05662 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 599 516 EUR
Haldustasu aastast	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	9.8%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.4%	-1.9%	-2.1%	0.7%	7.5%	-11.9%	-7.7%	65.3%
Aasta baasil				0.7%	3.7%	-4.1%	-1.6%	4.1%

	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%

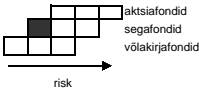
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli augustis -1.9% ning tootlus aasta algusest on -1.4%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpank sekkus jõuliselt tugistudega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutsüstid majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Pilt USAs on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem tööturuarport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta.

Kõik eelne viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgude kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusega kaasa ka arenevad turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladin-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekoohalises langusnumbriga (-5,8% eurodes). Tänu turvasadamat otsivatele rahavoogudele oli võlakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nõutavad krediidipremiidid tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringisjargi ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,5%) ja arenevate turgude valitsuste võlakirjad suisa plusspooltel (+0,3%).

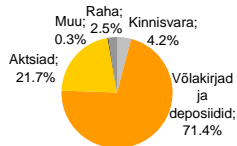
Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus. Hindame aktsiaturgude väljavaateid jätkuvalt nõrgaks, sest uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasemetele ja võimalike poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusallid. Võlakirjaturgudel olime krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

## Riskiaste

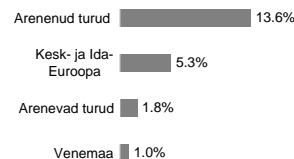


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

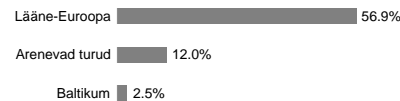
## Portfell varaklasside järgi



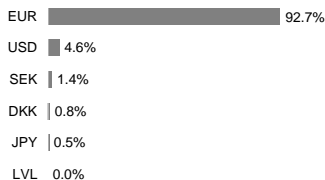
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktiivad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	2.5%
SSGA USA Index Equity Fund	1.9%
Lyxor ETF Eoxx Europe Index	1.8%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Hansa CEE Fund of Funds	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	7.0%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kaevada kui kahaneada. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondi on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist. Tuhete fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontot. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.