

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringispõhimõtted

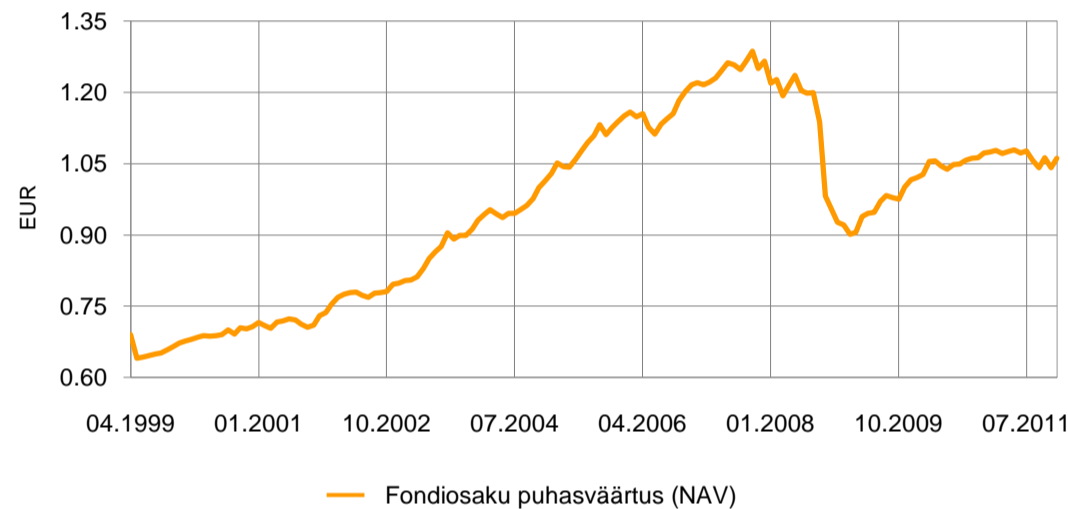
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringustegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõõdukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidele erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.06112 EUR
Fondi varade puhasväärtus	8 093 056 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.5%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.0%	1.8%	1.9%	-1.0%	4.4%	14.6%	-12.8%	66.0%
Aasta baasil				-1.0%	2.2%	4.6%	-2.7%	4.1%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%

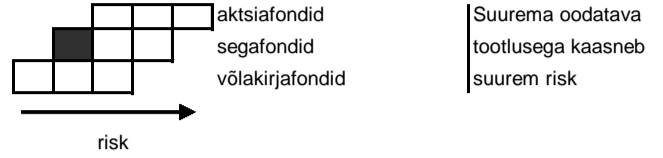
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli detsembris 1,8% ning tootlus 2011. aastal -1,0%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumasse aastavahetuse-eelsesse meeleollu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimisel madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia“ kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

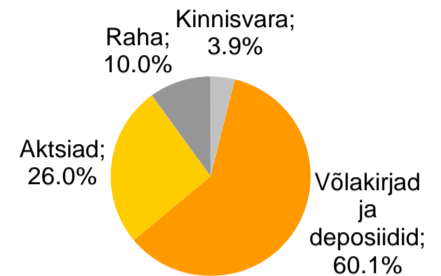
Peamised arenenud aktsiaturud tugevnesid eesotsas USA-ga (+4,7% kõik eurodes), ka Lääne-Euroopa jäi positiivsele poolele (+2,2%). Baltikumi ning Ida-Euroopa aktsiad olid seevastu suhteliselt nõrgad, lõpetades kuu vastavalt 4,7% ja 3,9% madalamal tasemel. Ida-Euroopa turgudele vajutasid oma pitseri negatiivsed poliitilised arengud Ungaris. Tugevnesid ka arenev Aasia ja Ladina-Ameerika (+5,1% ja +2,1%). Poliitiline ebakindlus Venemaal jättis tugeva pitseri sealsele aktsiaturule (-8,5%). Aktsiatesse liikunud raha ei lahkunud siiski mitte massiliselt võlakirjaturgudelt. Ka viimased tugevnesid – nii euroala (+2,1%) kui arenevate riikide (+1,4%) valitsusvõlakirjad ja ettevõtete investeeringujärgu võlakirjad (+2,6%) lõpetasid kuu plusspoolel. Euro nõrgenes 3,7%.

Fondi portfelli vähendasime riigivõlakirjade osakaalu, sest aasta alguses paigutame ümber valitsuse võlakirjade komponenti fondide portfellides – suurendame kohalikes krediidiasutuste depositeid osakaalu ning samuti tõstame euroala võlakirjade keskmist tähtaega. Poliitilise ebaselguse märkide ilmnedes sulgesime ülekaalu Venemaa aktsiaturgudel ning alakaalu Ida-Euroopas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas neutraalselt positsioneeritud, sest euroalaga seotud riske tasakaalustavad muud faktorid – oodatav majanduskasv USA-s ja likviidsuse paranemine euroalal.

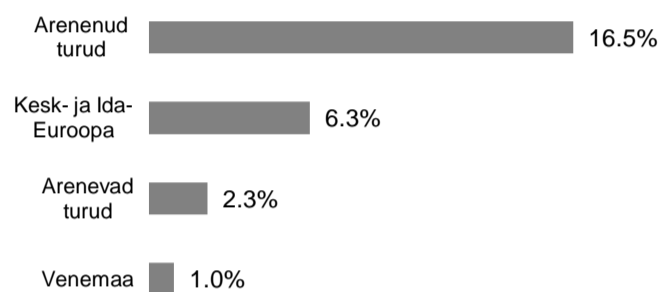
## Riskiaste



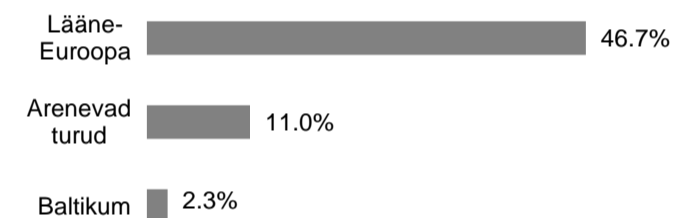
## Portfell varaklasside järgi



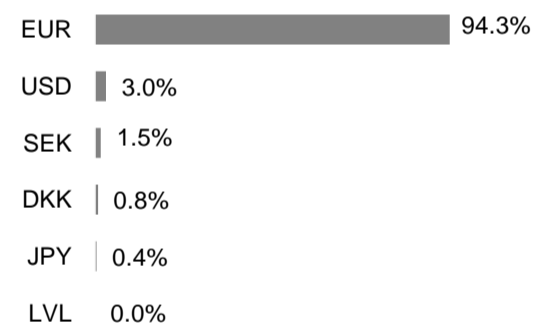
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	3.4%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
MSCI USA Source ETF	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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