

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

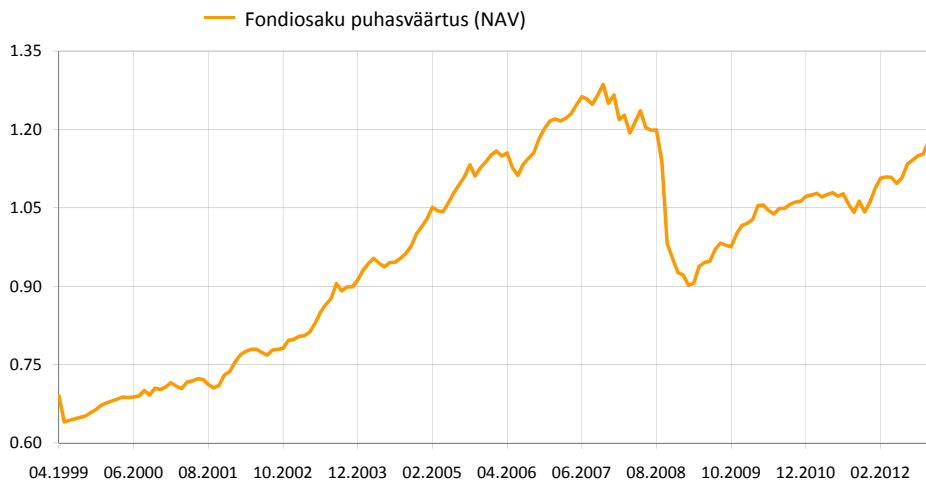
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 30% oma varadest aktsiariskiga väärtipaberitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Uldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.17907 EUR
Fondi varade puhasväärtus	9 226 341 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.1%
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	11.1%	2.2%	3.3%	13.2%	11.0%	17.8%	-5.7%	84.5%
Aasta baasil				13.2%	5.3%	5.6%	-1.2%	4.6%
	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%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.5%
MSCI USA Source ETF	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.0%

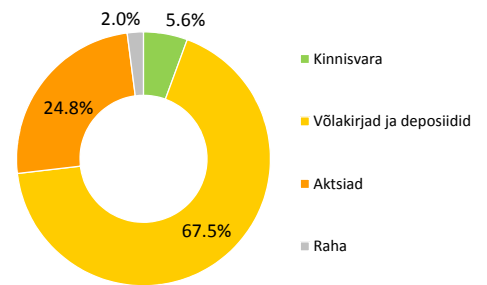
Riskiaste

Magalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

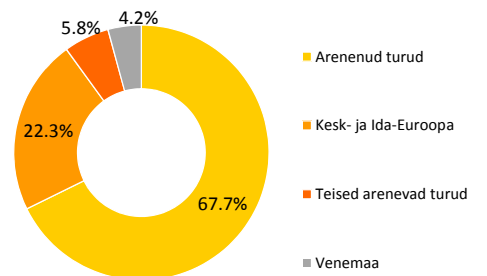


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

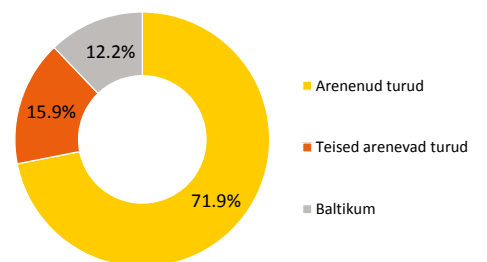
Portfell varaklasside järgi



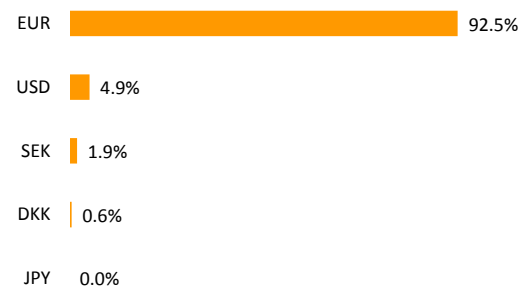
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside 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 telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli novembris 2.2% ning tootlus aasta algusest on 11.1%.

November oli finantsturgudel taaskord sündmusterohke - tooni andsid Ameerika Ühendriikide presidendivalimised ning sellele järgnenud läbirääkimised nn. "eelarvekuristiku" vältimiseks. Samuti oli jätkuvalt fookuses Kreeka abipaketiga seonduv.

Ameerika Ühendriikide presidendivalimised töid võidu ametisolevale demokraadist presidendile Barack Obamale. Paljude analüütikute hinnangul oli see finantsturgude vaatevinklist suhteliselt negatiivseks lahenduseks, sest ehkki Senatis on enamus demokraatidel, siis Esindajatekoda kontrollivad vabariiklased ning see teeb kokkulepete saavutamise keeruliseks. Esimese olulise sõlmkõnnetuse tuleb parteidel leevendada 2013. a alguses aeguvate maksukärbete ning teiste eelarvedefitsiiti vähendavate meetmete ehk nn. "eelarvekuristiku" mõju majandusele. Novembri teine pool näitaski, et hoolimata esialgsest positiivsest retoorikast ei ole kumbki partei soovinud oma põhiseisukohtadest taganeda. Obama tagasivalimise positiivse küljena võib välja tuua, et Föderaalreservi rahapoliitika jääb ilmselt veel pikaks ajaks leebeks ja majanduskasvu soosivaks.

Novembris oli taas päevakorral järjekordse laenumakse tegemine Kreekale. Ilma selleta oleks riiki ees oodanud pankrotistumine koos ettearvamatute tagajärgedega finantsturgudele ja majanduskeskkonnale. Nagu mitmel korral varemgi, peeti erinevatel tasanditel tuliseid läbirääkimisi ning Kreeka parlament võttis vastu järjekordse kokkuhoiumeetmete paketi. Lõpuks kokkulepe siiski saavutati ning Kreeka kiire pankrotistumine suudeti ka sel korral ära hoida.

Globaalne majandus toetas novembris riskantseid varaklasse, näidates tugevnemise märke, ehkki regiooniti püsisid olulised majanduskasvu erinevused – Euroopa majandus on jätkuvalt madalseisus, samas oluline Saksamaa IFO indeksi paranemine esmakordselt alates 2012. aasta märtsist. Ameerika Ühendriikides avaldatud statistika ületas valdavalt turgude ootusi, eeskätt tänu paranevale olukorrale kinnisvarasektoris ning kasvavale automüügile. Novembri majandustegevust osades regioonides mõjutas negatiivselt küll orkaan Sandy. Hiina majandusandmed osutasid samuti pigem stabiliseeruvale majanduskeskkonnale ning tõenäolisele "pehme maandumise" stsenaariumile.

Aktsiaturgudel oli tugevaima tootlusega regiooniks novembris Ida-Euroopa, mis tugevnes 3,0% (kõik tootlused on eurodes), Roots ning Euroopa aktsiaindeksid ei jäänud kaugel maha, kerkides vastavalt 2,4% ja 2,2%. Baltikumi aktsiad seevastu nõrgenesid (-0,9%), turgu mõjutas negatiivselt Silvano Fashion Group, mille kolmanda kvartali tulemused olid investoritele pettumust valmistavad. Areneva Aasia indeks kerkis 2,3%, Jaapani aktsiaturg 2,1% ning USA aktsiaindeks tõusis 0,3%. Miinuspoolele jäid novembris Venemaa ja Ladina-Ameerika indekseid, mis nõrgenesid vastavalt 0,9% ja 1,9%. Euro lõpetas kuu pea samalt tasemelt, kust alustas.

Võlakirjaturgudel riskivad intressimäärad pisut langesid – Saksamaa 10a -8 bp ja 2a -4 bp. Arvestades üldiselt madalaid intressitasemeid, oli JP Morgani AAA-A reitinguga euroala valitsuse võlakirjade indeksi tootlus novembris väga hea (0,95%). Samuti jätkus liikumine suurema krediidiriskiga varaklassidesse – positiivse tulemusega lõpetasid nii meie portfellis olevad spekulatiivse reitinguga võlakirjade kui ka arenenud turgude ettevõtete võlakirjade fondid. Parima tootlusega võlakirjavaraklassiks meie portfelliges oli novembris aga eurodes nomineeritud arenevate turgude valitsuste võlakirjad (1,0%). Euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus oli +0.6%.

Lähiaja ettevaates oleme aktsiate varaklassis positsioneeritud jätkuvalt neutraalselt, sest positiivsed ja negatiivsed riskid on meie hinnangul omavahel tasakaalus – tehnilised indikaatorid on aktsiate väljavaadete perspektiivist valdavalt negatiivsed, ent aktsiaturge toetavad nii majanduskasvu perspektiivid ning ka aktsiate hinnatase. Aktsiaturgude sisesele positiivsele meelestatud Euroopa osas, seda eeskätt tänu teistest turgudest märksa soodsamale hinnatasemele.

Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt ülekaalus riskantsemates varaklassides – euroala ettevõtete võlakirjades, spekulatiivse taseme reitinguga võlakirjades ning arenevate turgude ettevõtete võlakirjades. Madal intressitaseme sunnib ka edaspidi paljusid investoreid liikuma kõrgemat tulusust pakkuvatesse varadesse ning jätkuva (ehkki aeglase) majanduskasvu tingimustes püsib ka ettevõtete maksejõuetus aktsepteeritaval tasemel. Oleme ettevaatlikud pikaajaliste valitsuse võlakirjade perspektiivide osas – nende võlakirjade tõusuruum on võimalike riskidega võrreldes piiratud.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeeritud 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 telefonil +372 613 1606.