

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateogia)

31. jaanuar 2010

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Investeeringispõhimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendada tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse 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 residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

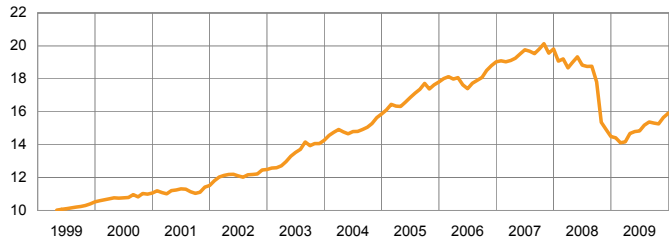
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 1998
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 15.96 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 128 333 221 EEK
 Haldustasu aastas 1.2%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 10.4%

Fondi tootlus



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	0.4%	0.4%	4.6%	10.7%	-16.4%	-0.9%	59.4%
Aasta baasil				10.7%	-5.8%	-0.2%	4.4%

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

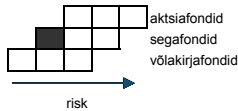
Fondijuhi kommentaar

Rahvusvahelistel finantsturgudel algas 2010. aasta suurte kõikumistega. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranevad kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpang andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelootavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikud arvamust, et pangandussektori piiranguid tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andsid suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeeringud Lätina-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda.

Jaanuari lõpus hakkasime fondis tegema olulisi muudatusi võlakirja investeeringute osas. Müües enamik pikaajalisi euroala valitsuste võlakirju, vähendasime oluliselt fondi intressiriski. Lisaks vähendasime positsioone ka euroala kõrge investeeringusreitinguga ettevõtete võlakirjadesse. Oleme arvamusel, et tasapisi tugevnev globaalne majandustsükkel koos ulatuslike eelarvepoliitiliste stiimulite poolt tekitatud valitsussektori puudujääkidega, on arenenud riikide valitsuste võlakirjade intressitasemed tõusmas. Ettevõtete võlakirjade positsioonidele näeme aga suurenevat riski seoses aasta jooksul turgudele paisatavate mahukate uute emissioonidega. Võlakirjaturgudel eelistame hetkel Balti riikide ja valuutadega seotud positsioone, mistõttu lisasime jaanuaris portfelli 1,5a pikkuse Leedu valitsuse Eesti kroonis nomineeritud võlakirjad.

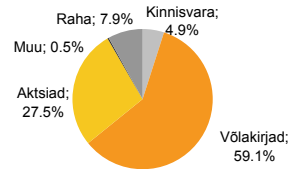
Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, mistõttu paigutused vabatahtlikesse pensionifondidesse on tulumaksuvabad. Aasta jooksul osakute omandamiseks tehtud maksetel tagastatakse tulumaks 15% ulatuses aasta kogutulust. Vabatahtliku pensionifondi osakuid saab pärast kahe aasta möödumist nende ostmise tagasi müüa.

Riskiaste

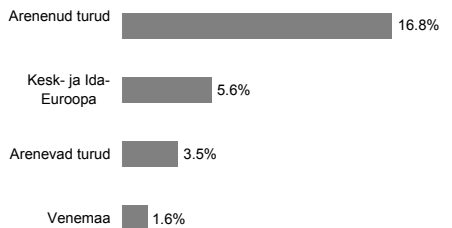


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

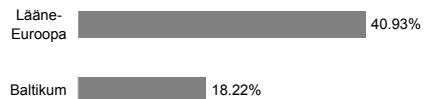
Portfell varaklasside järgi



Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SPDR Trust Series 1	3.8%
SSGA Tracks Pan Euro	3.5%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.2%
MSCI AC Far East XJP	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
Sampo Pank EEK 28.01.2011	7.1%
Lithuania EEK 07.07.2011	5.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	4.5%
Italy 5% 08.01.2039	3.9%
Germany 4.75% 04.07.2028	3.1%