

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

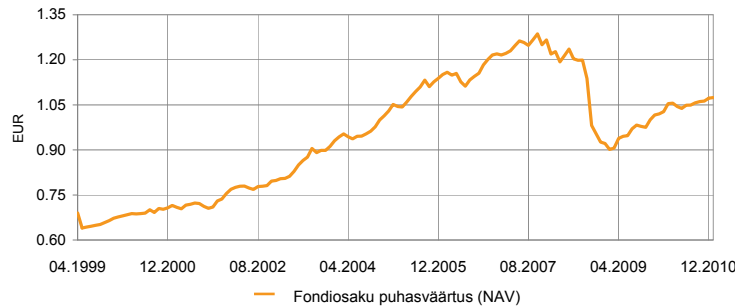
Investeeringispõhimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeerimistegevuse 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 investeerimiseks, 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)	1.07454 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 856 939 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.2%	0.2%	1.3%	5.3%	16.6%	-11.9%	-6.6%	67.9%
Aasta baasil				5.3%	8.0%	-4.1%	-1.4%	4.5%

	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

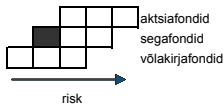
Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli jaanuaris 0,2%.

2011. aasta algas maailma aktsiaturgudel positiivses toonis. Põhilisteks suunda juhtinud teguriteks olid ettevõtete neljanda kvartali oodatust paremad tulemused ning kardetud paremini läinud valitsuste võlakirjade oksjonid Hispaanias ja Portugalis. Vastupidiselt pikka aega püsivud trendidele läks jaanuaris sektorite lõikes hästi Euroopa (eriti Hispaania) pankadel, samal ajal kui arenevate turgude aktsiad said suure tagasilöögi.

Euro tugevnes jaanuaris suuremate valuutade suhtes ning enamusi fondi portfelli aktsiapositsioonidest lõpetasid kuu kergelt positiivses võtmes. Ainult suhteliselt väikesed Ladina-Ameerika ja Areneva Aasiaga seotud positsioonid olid negatiivse tootlusega. Võlakirjaturgudel olid pärast kolmekuulist pausi esimest korda eeliseisundis pikemad tähtajad – Saksa valitsuse võla 2a intressid tõusid kuu jooksul 50 bp, samal ajal kui 10a intressid 20 bp. Tänu globaalselt kasvavale hinnasurvele ja Euroopa Keskpanga esimesele suhteliselt tugevale retooikale inflatsiooniteemadel hakkasid turud arvestama baasintressimäära tõusu võimalusega 2011. a teises pooles.

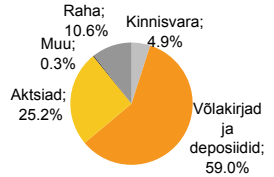
Jaanuari alguses sisenesime Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste võlakirjaturule, mis üldiselt tõusvate võlakirjaintresside taustal lõpetas kuu nulltulemusega. Veebruari alguseks vähendasime aktsiapositsioone. Näeme sel turul kolme peamist lühiajalist riskifaktorit: (i) keskpangad hakkavad turgudel likviidsust vähendama, (ii) turu lühiperioodi tehnilised näitajad ei ole soosivad ja (iii) üle 5%-line nafta hinna tõus jaanuaris on halvendanud globaalset majanduskasvu väljavaateid.

Riskiaste

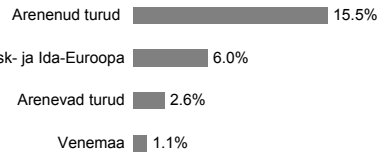


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

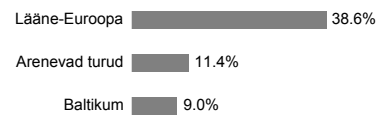
Portfell varaklasside järgi



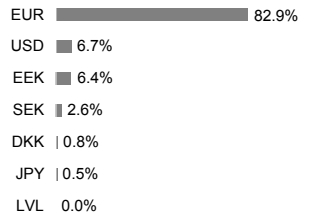
Aktsiaporfell regioonide järgi



Võlakirjaporfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SPDR Trust Series 1	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.5%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.4%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	6.1%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	6.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.9%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Vallisturgudele investeerivad fondid on tunduvalt 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.