

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringipõhimõtted

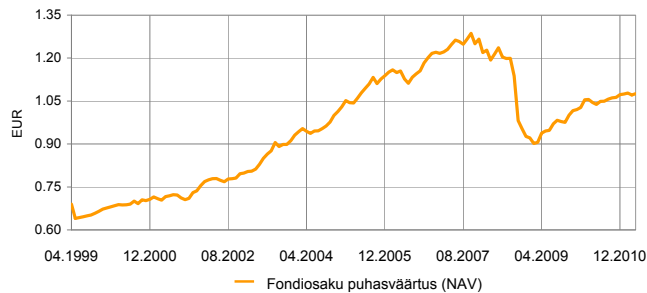
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõõdukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodustused.

### 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)	1.07583 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 792 844 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	10.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.3%	0.5%	0.1%	1.9%	14.7%	-11.4%	-6.8%	68.1%
Aasta baasil				1.9%	7.1%	-4.0%	-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 aprillis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 0,3%. Finantsturgude dünaamikat mõjutasid aprillis kaks suuremat uudisvoogu – USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika viimased sammud ning ettevõtete tulemuste avaldamise hooaeg. Kui EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates 0,25% võrra baasintresse, siis ookeanitagused kolleegid otsustasid karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada. QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu, kuid ometi on USA ja euroala intressisüklid läinud selgelt sünkroonist välja ja euro tugevnemise kuu teisel poolel võib selle arvele panna. Ettevõtete tulemustel üllatasid eriti positiivselt USA-s ja aktsiaturud tõusid, kuid dollari nõrkuse tõttu USA aktsiaturg eurodes mõõdetuna langes (-1,39%). Euroopa (+3,4%), sh. KIE (+5,2%) aktsiaal moodus kuu väga hästi. Arenevatele turgudele investeerimise riskantsust suurendab aga mure nii kasvava hinna- kui palgainflatsiooni pärast ja aprill lõppes sealsetele aktsiatele miinuspoolel – Arenev Aasia -0,1% ja Ladina-Ameerika -3,8%.

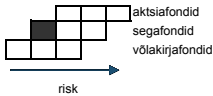
Euroala baasvõlakirjaturgudel oloid intressimäärad kerges languses, juhitud pikematest tähtaegadest (Saksamaa 2a -2 bp ning 10a -15bp). Euroala ääriiriikide probleemid on aga kaugel jätkusuutlikust lahendusest, sealseid riskipreemiad tõusid järsult. Samas pole investorid nõus ostma Kreeka valitsuse 2a võlakirju ka mitte aprilli lõpuks saavutatud +25% intressitasemelt. Investeeringijärgu reitinguga ettevõtetele raha paigutamise riskantsust hinnati kuu jooksul madalamale – krediidipreemia langes pisut. Ka arenevate turgude võlakirjadele moodus kuu positiivselt.

Aprillis oli meil aktsiaturgude lähivaade neutraalne, kuid mais jätkame kergelt vähendatud positsiooniga võlakirjade suhtes. Aktsiahindade momentum on nõrgenenud ning globaalne intressimäärade trend ei ole soosiv. Regionaalset eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

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

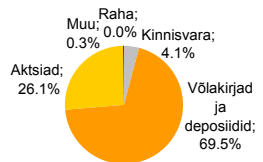
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

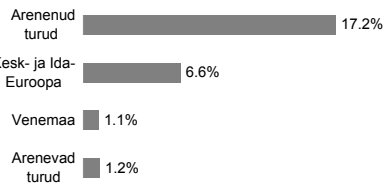


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

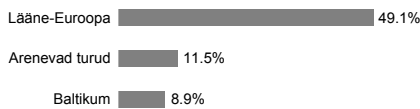
## Portfell varaklasside järgi



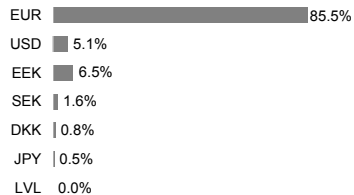
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Fund	2.7%
SSGA Index Equity Fund	2.6%
SSGA Tracks Pan Euro	2.0%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.6%
Amundi Euro Corporates ETF	6.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.5%