

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

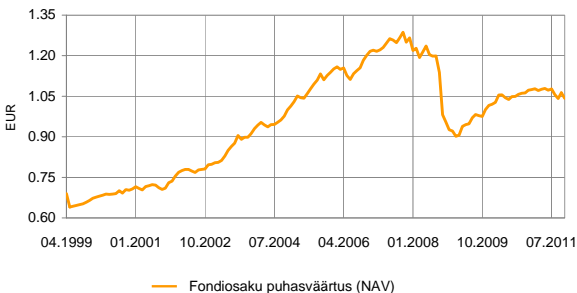
## Investeeringispõhimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringustegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentist erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laiendavad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondisaku puhasväärtus (NAV)	1.04194 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 737 618 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.8%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-2.8%	-2.0%	-1.4%	-1.9%	4.1%	9.3%	-13.3%	63.0%
Aasta baasil				-1.9%	2.1%	3.0%	-2.8%	3.9%

	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%

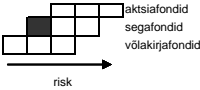
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli novembris -2,0% ning tootlus aasta algusest on -2,8%. Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärasid. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langusele. Poliitilise olukorra oluliselt kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipreemiat 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpankade koordineeritud aktsioon langetada dollariilenev hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollariilivõidude käes.

Euroala völakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a völakirja oksjon. Turuosalsed ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealsel völakirjaturul toimusid erisuunalised liikumised. Kui lühema tähtajaga völakirjade vastu ostuhuvi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtajaga völakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevötte völakirjade krediidipreemiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemeile. Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Nende liikumiste taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgudel väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euro nõrgenes 3%. Euroala valitsusvölakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevötte völakirjad -2,4%-ga. Probleemid Ungaris, Lätis ja Leedus suunasid allapoolse ka arenevate turgude völakirjaturu (-3,3%).

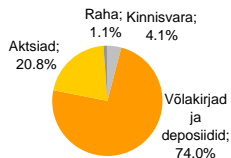
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvade väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakkunud positiivseid üllatusi. Seetöttu jätkame novembri neutraalselt positsioneerituna. Venemaa aktsiate osas oleme kerges ülekaalus. Euroala investeeringujärgu ettevötte völakirjade suhtes oleme ega ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärasus siiski väga suur.

## Riskiaste

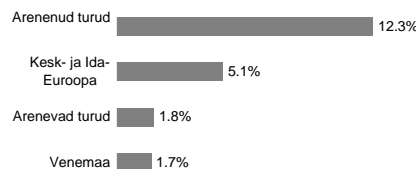


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

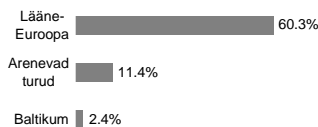
## Portfell varaklasside järgi



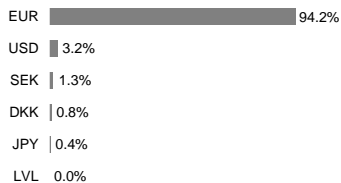
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaid	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.9%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.8%
SSGA Tracks Pan Euro	1.8%
Swedbank Venemaa Aktsiafond	1.7%
Völakirjad	Osakaal
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.5%
Amundi Euro Corporates ETF	8.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	7.8%

\* Fondisaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeeritud fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondisaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.