

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2014

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 väärtpaperitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

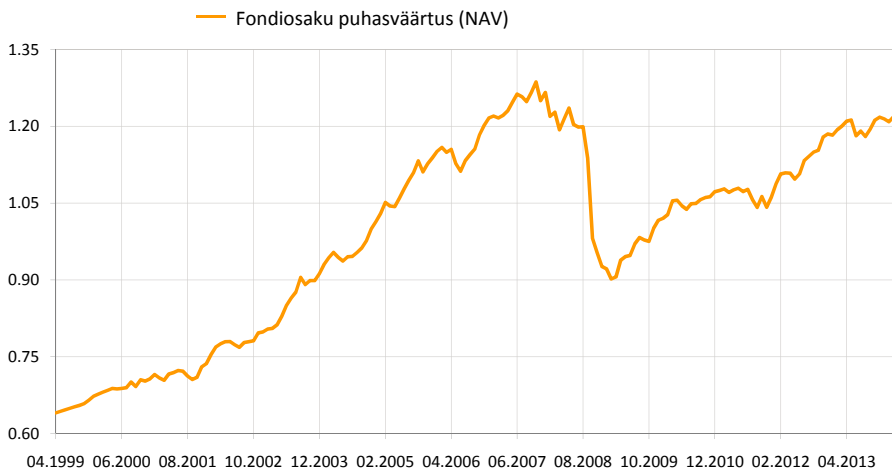
## Uldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Asutamisaasta 1998

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.22174 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 10 202 623 EUR

Haldustasu aastas 1.2%  
 Sisenemistasu 1.0%  
 Väljumistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	0.6%	0.2%	0.6%	1.8%	10.2%	14.1%	34.9%	90.9%
<b>Aasta baasil</b>				1.8%	5.0%	4.5%	6.2%	4.4%

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Tootlus*</b>	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%	11.7%	2.5%

## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
iShares MSCI Europe ETF	3.5%
Swedbank Robur Indexfond USA	3.5%
Swedbank Robur Indexfond Asien	3.2%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	2.5%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.9%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	7.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.6%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	4.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.9%

## Riskiaste

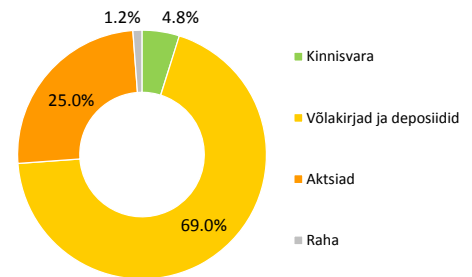
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



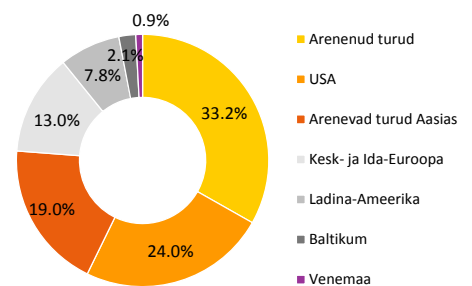
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 4.2%

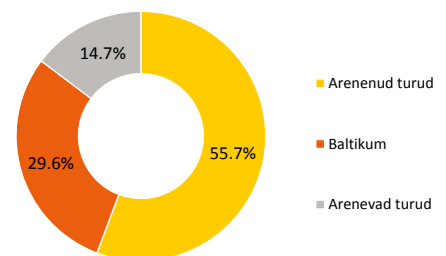
## Portfell varaklasside järgi



## 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.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeeringusoovituseks ega investeerimisnõustamiseks. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2014

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli märtsis 0.2% ning tootlus aasta algusest on 0.6%.

### Turuülevaade

Märtsikuu tõi finantsturgudele hoopis uut laadi meeleolud – pikaajalisest surutusseisust hakkasid taastuma arenevate turgude aktsiad, mis on pigem riskialtimate investorkonna valikuks. Teisalt tõusid ka pikema tähtajaga kõrgekvaliteediliste valitsusvõlakirjade hinnad euroalal. Seda ei tasuks siiski tõlgendada märgina riskiisu langusest, vaid pigem peegeldusena euroala keskpanga rahapoliitika püsimisest stimuleerimislainel.

Kuu esimesel poolel teravnes geopoliitiline riskifaktor ja fookus püsis Ukraina-Venemaa konfliktil ning selle ennustatavatel ja ennustamatutel tagajärgedel finantsinstrumentidele. Esialgne negatiivne mõju jäi siiski väga selgelt regionaalselt piiritletuks ning pärast Venemaa vastaste majandussanktsioonide osutumist kardetust leebemateks toimus teatav rahunemine ning hinnatasemete taastumine ka otseselt Venemaa aktsiaturul. Venemaa majanduskliimale avaldasid sündmused Krimmis siiski olulist negatiivset mõju – aasta teises ja kolmandas kvartalis on majanduskasv Venemaal ilmselt negatiivne. Samas on Venemaa aktsiate hinnatase ajaloolises perspektiivis väga madal ning seetõttu leidub investoreid, kes geopoliitilistest riskidest hoolimata üritavad oportunistlikult vene aktsiaid osta.

Venemaa kõrval oli jätkuvalt finantsturgude fookuses Hiina ning sealse majanduse edasised väljavaaded. HSBC tööstussektori ostujuhtide indeks valmistas taas pettumuse, nõrgenes 48.1 punktini. Mõneti paradoksaalselt tõlgendasid turud nõrgenenud majandusstatistikat positiivselt, kuna see suurendab riigipoolse stimuleeriva rahapoliitika ning uute infrastruktuuri investeeringute tõenäosust, millekohane programm aprilli alguses ka avalikustati.

Euroala majanduskasvu väljavaadete võimalikku paranemist kinnitas ostujuhtide kindlustunde indikaatori tõus 53.3 punktini (indeksi tase üle 50 näitab kasvu teenindus- ja tööstussektoris). USA tööstussektori ostujuhtide indeks kerkis 53.2 punktini, töökohtade arv kasvas veebruaris 175 000 võrra. Märtsis avaldatud paranenud majandusstatistika viitab, et aasta alguse nõrkuse USA majanduses võib olulises osas kanda karmide ilmaolude arvele. Lisaks üllatas USA Föderaalreservi uus juht Janet Yellen turge mõnevõrra vihjega, et keskpank võib baasintressimäära tõsta juba 2015. aastal.

Euroopa Keskpank märtsis (ega ka aprillis) rahapoliitikat ei muutnud, ent mitmed Euroopa Keskpanga kõrge ametnikud viitasid oma sõnavõttudes võimalusele, et keskpank võib rahapoliitikat veelgi stimuleerivamaks muuta arvestades väga madalat euroala inflatsiooni ning jätkuvalt nõrka majanduskasvu.

Hoolimata tõusnud geopoliitilistest riskidest osutusid aktsiaturgudest märtsis positiivseimateks arenevad piirkonnad, millele andis tõuke Hiina majandusstiimuli ootus. Suurima tõusu tegi seni suhteliselt rohkem langenud Lätina-Ameerika (+9,1%, kõik tootlused on eurodes). Ida-Euroopa aktsiaturg kerkis kuu jooksul 5,2% - seda suuresti tänu Türgi aktsiate kergendusrallile pärast sealseid valimisi. Venemaa aktsiad pöördusid pärast ränka kukkumist kuu alguses kuu teises pooles tõusule ning lõpetasid silmapaistvalt raske kuu vaid 3,9%-lise langusega. Areneva Aasia aktsiaturud tõusid 1,3%.

Krimmi sündmuste tõttu oli märts Balti aktsiaturgudel üsna negatiivne (-3,0%). Tugevaima müügisurve alla sattusid ettevõtted, mille sihtturust suure osa moodustavad Venemaa, Ukraina ja teised SRÜ riigid, nagu näiteks Silvano Fashion Group ja Läti farmaatsiaettevõtte Olainfarm. Viimane teatas lisaks ka investeerimisprogrammi suurendamisest ning sellega seotud dividendide väljamaksete peatamisest. Üldise müügilainega läks kaasa ka Baltikumi börside lipulaeva Tallinki aktsia, ehkki Tallink ei tegutses otseselt Venemaa turul.

Suurematest arenenud regioonide aktsiaturgudest jäi märtsis plusspoolele vaid USA (+0,9% eurodes), langesid nii Euroopa (-0,8%) kui ka Jaapani aktsiad (-1,0%).

Keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses riskivabad intressimäärad euroalal valdavalt langesid, seda just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 6 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi märtsis positiivsele poolele. Kõige paremini läks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,3%). Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsuse võlakirjade indeks lõpetas seal, kus alustas (+0,0%). Eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjad tugevnesid 0,2%. Meie strateegiaväline positsioon spekulatiivse reitinguga võlakirjadesse teenis märtsis samuti 0,2%.

### Lähiaja väljavaade

Suurendasime aktsiate osakaalu portfelliges neutraalse tasemeni, kuna pangandussektori ning keskpankade likviidsusvood on muutunud finantsturge toetavamaks. Samuti on parenenud mitmed tehnilise iseloomuga indikaatorid. Regionaalselt vähendasime USA aktsiate osakaalu neutraalse taseme lähedale ning väljusime Euroopa aktsiate alakaalust. Oleme jätkuvalt negatiivsed vene aktsiate väljavaadete suhtes, ehkki kuu jooksul vähendasime mõnevõrra alakaalupositsiooni reaktsioonina stabiliseerunud situatsioonile ning oodatust leebematele Venemaa vastastele sanktsioonidele.

Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsed globaalse spekulatiivse reitinguga ettevõtete võlakirjade suhtes. Varaklassi toetab meie hinnangul kiirenev globaalne majanduskasv ning ettevõtete madal finantseerimisvajadus lähiaastatel. Hoiame võlakirjaportfelli tundlikkust intressimäärariskile neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel, sest pikema tähtajaga võlakirjade intressimäärade tase on juba ülimald. Samas pole välistatud, et Euroopa Keskpank on sunnitud astuma samme majanduskasvu elavdamiseks ja inflatsioonitempo kiirendamiseks, mis siiski ka edaspidi pidurdab intressimäärade tõusuvõimalust.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiivide veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.