

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Investeeringispõhimõtted

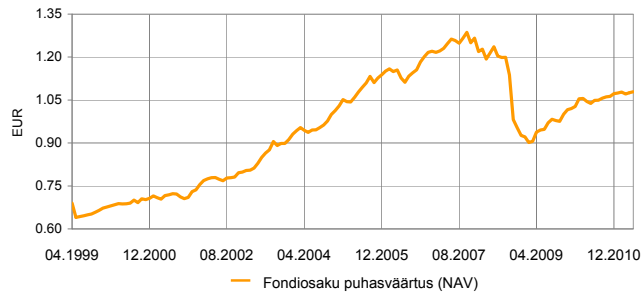
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõõdukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentidel erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, 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)	1.07914 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 823 027 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	9.8%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.7%	0.3%	0.1%	3.3%	14.1%	-12.7%	-4.2%	68.6%
Aasta baasil				3.3%	6.8%	-4.4%	-0.9%	4.4%

	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 mais 0,3% ning tootlus aasta algusest on 0,7%. Finantsturgude dünaamikat mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgudel hoolimata suhteliselt mitteatraktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandussooni – USA ja euroala rahapoliitlikad on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kalduv endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgude ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

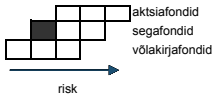
Fondi aktsiaportfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivsem eurovälistel turgudel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Arenevass Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivseimat tootlust näitasid Baltikumi aktsiaturgid -5,6%, kõrvuti Venemaa -2,4% ja KIE-ga laiemalt -1,5%.

Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringusjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade riskipremiad jäid pea muutmata tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Arenevate turgude võlakirjadele krediidipremiad tõusid pisut.

Lähtulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgudel kehvemat tootlust kui võlakirjaturgudel. Siiski on globaalselt likviidsus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaateid endisest vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investorite riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

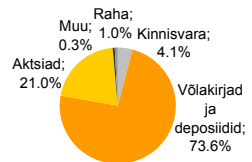
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundiikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

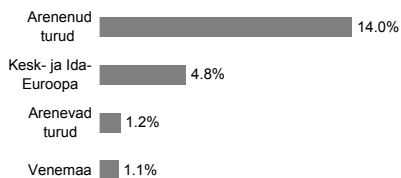


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

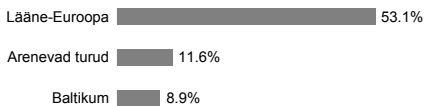
Portfell varaklasside järgi



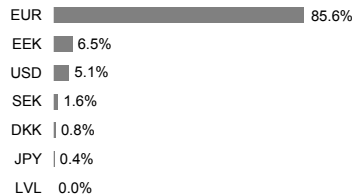
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	2.7%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	2.0%
MSCI USA Source ETF	1.8%
Hansa CEE Fund of Funds	1.6%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
Amundi Euro Corporates ETF	6.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.5%