

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

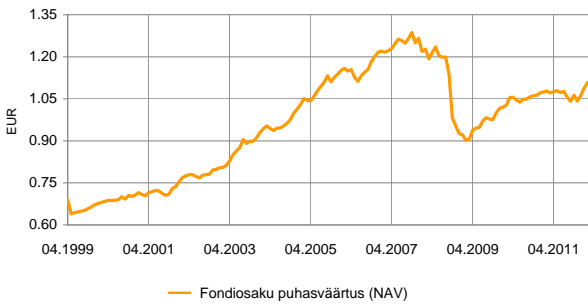
## Investeeringipõhimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse 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 residentist erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.10913 EUR
Fondi varade puhasväärtus	8 354 826 EUR
Haldustasu aastast	1.2%
Väljalaskimistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.5%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuu	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.5%	0.2%	4.5%	3.6%	5.2%	22.4%	-9.2%	73.5%
Aasta baasil				3.6%	2.6%	7.0%	-1.9%	4.3%

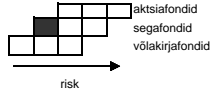
  

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%

## Fondijuhi kommentaar

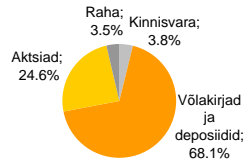
Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli märtsis 0,2% ning tootlus aasta algusest on 4,5%. Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpäeva jagus positiivsust. Euroala võlakriis liikus turgude fookusest tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laiendamise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju oli võimalik otseselt täheldada 6 kuu Euribori dunaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutumatule tasemele ja ei viidanud ka võimalikule intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Seevastu jõudis turgude fookusesse tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust. Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas kuu kokkuvõttes USA (+3,4%, kõik tootlused eurodes) ja kehvimat veebruaris konkurentsilt parim olnud Venemaa (-6,5%). Ladina-Ameerika ja KIE jäid -3% piirimaile, seevastu Baltikum lõpetas +1,6%-ga. Kui Euroopa tootlus jäi nullilähedaseks, siis Rootsi aktsiad jäid miinuspoolele (-2,7%) ja Jaapani aktsiad +1,5% juurde. Võlakirjaturgudel mõodus kuu suhtelisel rahulikul, riskivabad intressimäärad (Saksmaa) jäid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatuks. Euroala intressimäärade dunaamikas eristus enim Hispaania riskipremia suurenemine – riik on liikumas negatiivsete uudiste keskmesse väga kõrge lootuse taseme (23%), oodatust suurema eelarvedefitsiidi ning pea 6%-lise pikaajalise intressimääraga, mis võib valitsusele väga koormavaks osutada. Nii ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kui ka arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%. Lisasime fondi kvaliteetkrediidiportfelli värskest emiteeritud Eesti Energia 6-aastase võlakirja. Fondi portfelli vahendasime aprilli alguses aktsiate ülekaalu võlakirjade suhtes ja jätkame lähivõttes neutraalselt positsioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas toetab nii likviidsuse kui ka atraktiivse hinnataseme argument Euroopa aktsiate regionaalse ülekaalu jätkumist.

## Riskiaste

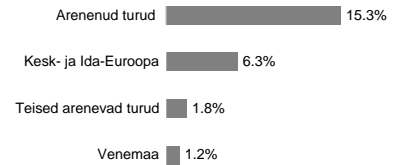


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

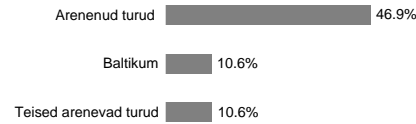
## Portfell varaklasside järgi



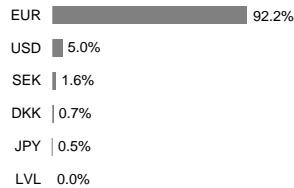
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Investeering	Osakaal
<b>Aktsiportfell</b>	
MSCI Europe Source ETF	3.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.0%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
MSCI USA Source ETF	1.9%
<b>Võlakirjaportfell</b>	
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaned. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Väärtustuledele investeevnd fondid on turundikul valutuutakurside kookimise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist. Tuhuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontort. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.