

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

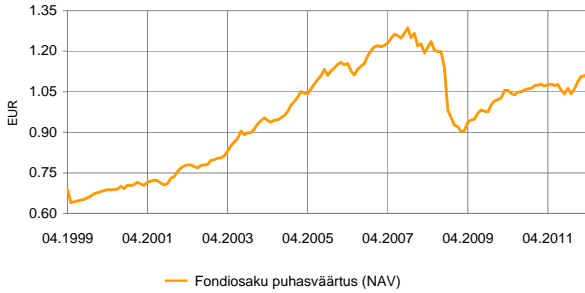
## Investeeringisphimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõõdukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Osan on mõeldud Eesti residentist erainvestorile pikaajaliseks investeeringiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.10840 EUR
Fondi varade puhasväärtus	8 302 098 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.1%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.5%	-0.1%	1.9%	3.0%	5.0%	18.1%	-9.9%	73.4%
Aasta baasil				3.0%	2.5%	5.7%	-2.1%	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 aprillis -0.1% ning tootlus aasta algusest on 4.5%. Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelse perioodi Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärgidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investitorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksas ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriid Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kasinusmeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb. Pensionifondi aktsiaportfelli oli aprillis parima tootlusega regiooniks Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspoolil lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturund nõrgenesid – Ladin-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7%) ja -2,1%), Rootsi (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%).

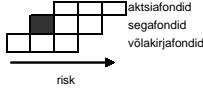
Völakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärad langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi völakirjade riskipremia läbis seoses valitsuskriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatuse, siis Hispaania 10 a. völakirjade riskipremia suurenes 54 bp ja seda hoolimata edukalt mõõdund riiklike völakirjade oksjonist. Eurodes nomineeritud arenevate riikide völakirjade varaklass lõpetas kuu samuti positiivse poole peal (+0,9%), toetust pakkus kokkulepe Euroopa Komisjoni ja Ungari valitsuse vahel finantseerimispaketi osas toimuvate läbirääkimiste alustamiseks.

Fondi portfelli oleme mais aktsiaturgude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljutist turgude langust on koos paremate kasuminumbritega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Völakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeeringu rüügu valtinguga völakirju ning globaalseid spekulatiivse reitinguga völakirju. Ettevõtete bilansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad ning likviidsus turgudel kõrge.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Vöalusturgudele investeerivad fondid on tundiikud vöalusturkude kütumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasvöartuse kasvu või kahanemist.

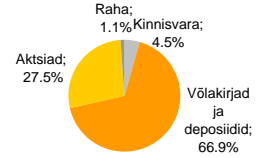
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnustajaga.

## Riskiaste

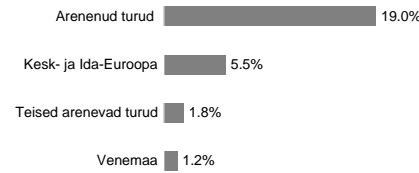


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

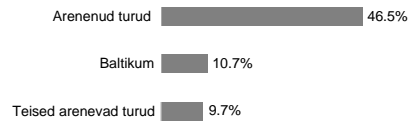
## Portfell varaklasside järgi



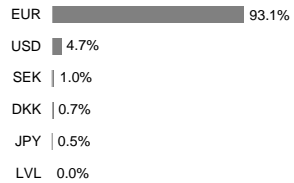
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.5%
MSCI USA Source ETF	3.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.0%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Völakirjaportfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	6.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.0%