

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

Investeeringisphimõtted

Fondi pööhesmäärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõdukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

Üldandmed

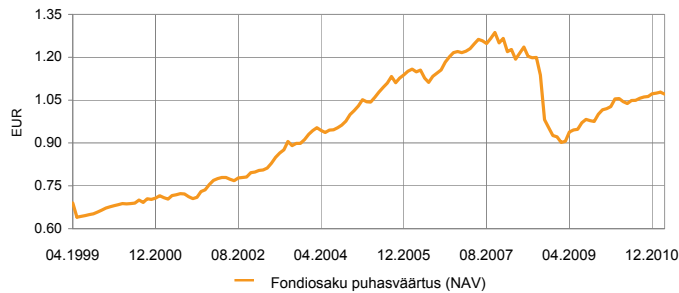
Fondivalitseja Swedbank Investeeringisfondid AS
 Fondijuht Katrin Rahe
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 1998
 Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 1.07099 EUR
 Fondi varade puhaskväärtus 7 789 229 EUR

Haldustasu aastas 1.2%
 Väljalaskmistasu 1.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 10.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.1%	-0.6%	-0.1%	1.6%	18.2%	-10.2%	-6.8%	67.3%
Aasta baasil				1.6%	8.7%	-3.5%	-1.4%	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 märtsis -0,6% ning tootlus aasta algusest on -0,1%. Märtsikuu finantsturgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning kodusõda Liibüas naftahindasid, siis euroala võlakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpankangast tulnud selge sõnum plaani kohta baasintressse kergitama asuda. Aktsiaturud globaalselt (v.a. Jaapan) kukkusid kuu esimeses pooles tugevalt, kuid kuu teist poolt saatis arenevate turgude juhtimisel tugev ostusurve ning kahju tehti enamjaolt tasa. Kui arenevate regioonide aktsiaturud olid aasta algusest olnud põhilisteks kaotajateks (eurodes mõõdetuna), siis märtsis muutus olukord tunduvalt positiivsemaks ja arenev Aasia tõusis 2,8%, samal ajal kui Venemaa turg tõusis 1,2% ja Lätina-Ameerika 0,65%. Suurima kaotaja Jaapani (-11,7%) kõrval jäi kuu aktsiaturgudel negatiivseks ka Baltikumis (-4,6%) ning Euroopas (-3,6%). Euro tugevnes suuremate valuutade suhtes.

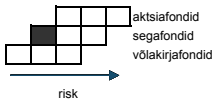
Euroala baasvõlakirjaturgudel mõõdu kuu negatiivselt. Saksamaa intressimäärad tõusid, sealjuures kõige kehvemini läks lühemate tähtaegadega võlakirjadel - 2a +27 bp ning 10a +18bp. Märtsi alguse toimumud EKP pressikonverentsil teatati, et inflatsiooniohu tekkimise vältimiseks on baasintressitõus võimalik juba aprillis. Ja ehkki Jaapani maavärinast tulenenud riskikartlikkus surus intressid mõneks ajaks taas allapoole, võttis kuu lõpuks siiski võimust mürgimeeleolu ning tuleviku intressitõuse asuti hoogsalt turgudele sisse hindama. Samal ajal krediidipreemiad arenevate turgude võlakirjade osas langesid piisavalt selleks, et vastav osa turust jääks tootlusega siiski plusspoolele.

Kui viimasel paaril kuul oli aktsiaturgude lähivaade meil negatiivne, siis aprillis jätkame neutraalse positsiooniga. Ootame, et aktsiaturud toodavad pisut, kuid mitte palju rohkem kui võlakirjaturud. Põhjusteks tugev hinnamomentum ning ettevõtete tulemuste püsimine positiivsel poolel. Üleüldiselt on ka likviidsus paranenud, kuid põhilise riskina näeme endiselt globaalset majanduskasvu väljavaate halvenemist tänu tõusnud naftahinnale ning oodatavale intressimäärade tõusule. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem areneva Aasia aktsiaturge.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelsete perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikide investeeritud fondid on tundiikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

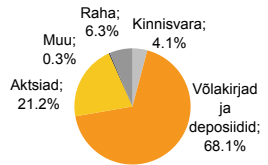
Tulvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

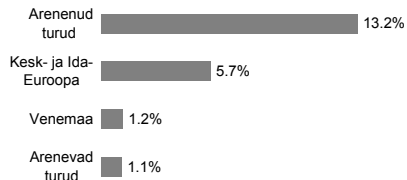


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

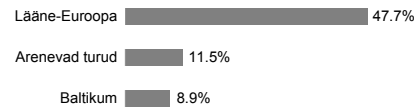
Portfell varaklasside järgi



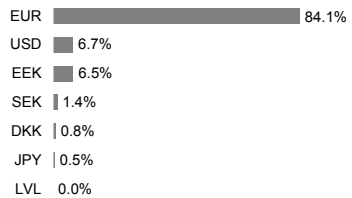
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Europe Index Equity Fund	2.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.3%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
MSCI USA Source ETF	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.7%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.6%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	6.1%