

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringispõhimõtted

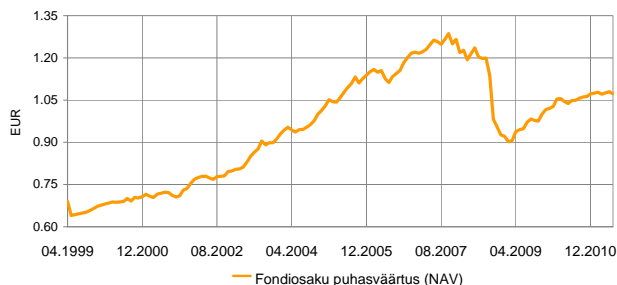
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse,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

Fond on mõeldud Eesti residentide erainvestorile pikaajaliseks investeeringuks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksusoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringusfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.07235 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 772 749 EUR
Haldustasu aastast	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	9.7%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.0%	-0.6%	0.1%	3.3%	13.1%	-10.9%	-3.6%	67.8%
Aasta baasil				3.3%	6.4%	-3.8%	-0.7%	4.3%

	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 juunis -0.6% ning tootlus aasta algusest on 0%.

Juunikuu moodus finantsturgudel mitteresuviselt ärevas meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vindumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeeringute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõetud meetmed. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otseseid takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaatete nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks.

Turud peegeldasid neid sündmusi ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiate pöördu viimase nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega oli Jaapan (+0,46% euroides mõedetuna), sealseid aktsiaid toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turg (-0,98%) pidas tänu küllaltki odavatele hinnatasemetele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%). Ülejäanud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähiste. Euro döönaamika oli sarnane – kuu alguse langus pöördu tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolel.

Euroala baasvõlakirjaturul olid kuu alguses investoritele selgeks turvasadamaks, kuu lõpus hakati sealt tasapisi väljuma, kuid kuu tootlused jäid siiski positiivsele poolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Arenevate turgude valitsuste võlakirjad lõpetasid kuu napi plussiga.

Fondi portfellis vähendasime pisut aktsiate alakaalu Areneva Aasia osas. Osalesime ka Eling'i võlakirjaemissioonis.

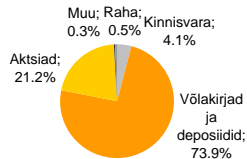
Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatasemed on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

## Riskiaste

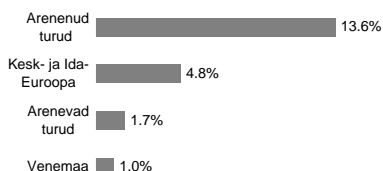


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

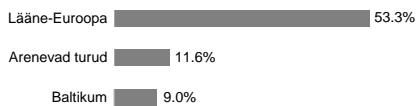
## Portfell varaklasside järgi



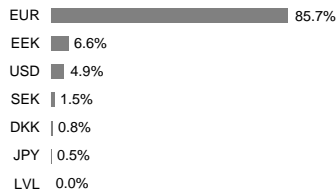
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
GAM Star US All Cap Fund	2.6%
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
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
Amundi Euro Corporates ETF	6.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kasvada kui kahaneda. Fondi eeliste perioodide tootlus ei täiendavalt lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeeritud fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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