

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

30. september 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

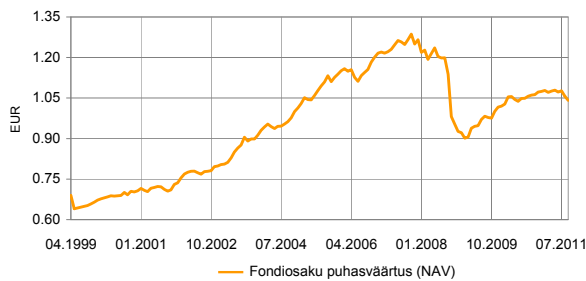
Investeeringupõhimõtted

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 Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest tallaienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodused.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	1.04138 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	7 671 311 EUR
Haldustasu aastast	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	9.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-2.9%	-1.4%	-2.9%	-1.5%	6.5%	-8.5%	-9.9%	62.9%
Aasta baasil				-1.5%	3.2%	-2.9%	-2.1%	4.0%

	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%

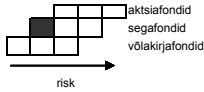
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli septembris -1,4% ning tootlus aasta algusest on -2,9%. September finantsturgudele eriliselt rõõmusõnumeid ei pakkunud. Endiselt püüsid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriis ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilises kaaluks riikides, kuid usalduse taastamiseks ei paista sellest piisavat ning selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommunikeerunud ei ole. Lisaks pole Kreeka järsemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja võib osutuda juba oktoobris maksejõuetuks. Selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%. Musta pilvena on pea kohal aeglustuv globaalne majanduskasv ja võimalik majanduslangus euroalal, mis hoidis riskantsemad varaklasse jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenenud regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurodes mõõdetuna). Tõnu jeeni ja dollari tugevnenemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

Turvasadamat otsivad rahavoodid jätkasid suundumist euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediidipremia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemele lähiastele ning seda hoolimata EKP tugiotsuste jätkumisest septembris. Tõnu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinusess (-0,2%) ning arenenud turude valitsuste võlakirjad pisut negatiivsemalt (-1,5%).

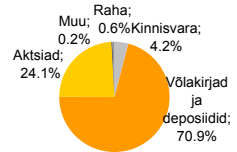
Fondi portfellis olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi sisest eelistame nüüdsest Euroopa aktsiad, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otsustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendustasule.

Riskiaste

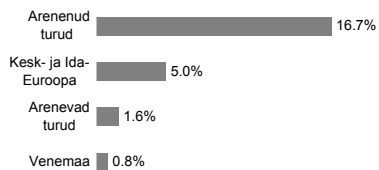


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

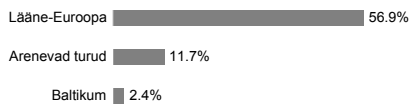
Portfell varaklasside järgi



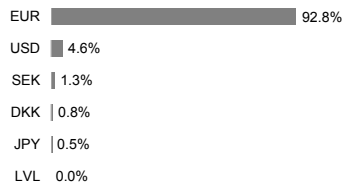
Aktiivportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktiiv	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	3,5%
GAM Star US All Cap Fund	2,5%
SSGA USA Index Equity Fund	1,9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1,8%
MSCI USA Source ETF	1,7%
Võlakirjad	Osakaal
Armundi Euro Corporates ETF	8,4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8,2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8,1%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7,8%
DB X-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6,7%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tuluilkuud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

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