

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2011

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringipõhimõtted

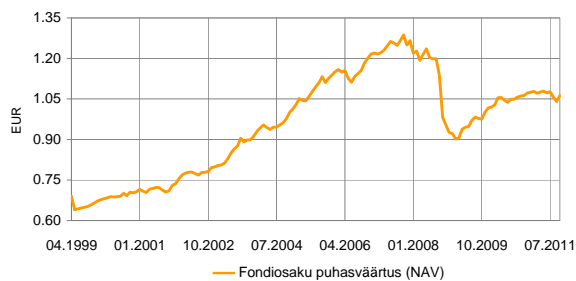
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse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

Fond on mõeldud Eesti residentid erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodused.

## Üldandmed

Fondilavastaja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.06283 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 884 210 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.9%	2.1%	-1.3%	0.2%	9.0%	8.3%	-10.2%	66.3%
Aasta baasil				0.2%	4.4%	2.7%	-2.1%	4.1%

	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

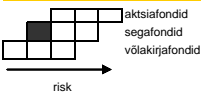
Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli oktoobris 2,1% ning tootlus aasta algusest on -0,9%. Oktoobrikuu moodus finantsturgudel ootusärevas meeleolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli tõenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtteid tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajate tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdata pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid paraku vaibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturud taas kava avaldamise eelsetel tasemetel.

Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolel, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Ladin-Ameerika (+13,3%). Korralliku tõusu tegid läbi ka tsükliliselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regionaalsetest turgudest lõpetas ainsana kuu miinuspoolel Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%.

Tänu üldisemale riskiisu kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipremia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Riiklike võlakirjade puhul oli aga dünaamika mitmekesine – kui Saksamaa võlakirjad olulise müügisurve alla ei sattunud (2a intress -1 bp ja 10a +14bp), siis Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania riskipremiad suurenesid.

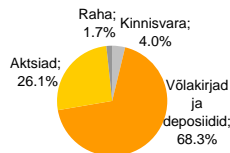
Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tuleviku osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoiame aktsiate osakaalu neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel. Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalses makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala ääreeriiki madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

## Riskiaste

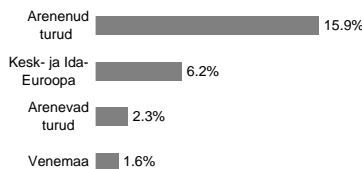


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

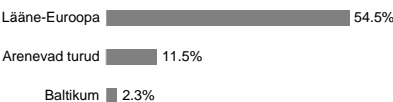
## Portfell varaklasside järgi



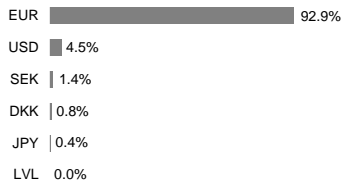
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	3.7%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	2.9%
GAM Star US All Cap Fund	2.6%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.9%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
Amundi Euro Corporates ETF	8.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
DB X-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.6%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui väheneda. Fondi eelmine perioodi tootlus ei tähenda lubadust ega viidi fondi järgmise perioodi tootluse kohta. Välisturgudele investevand fondid on turundaja valutuuturuseid kõikumiste suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahenemist.

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