

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringispõhimõtted

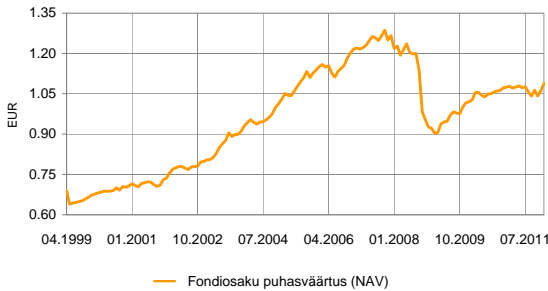
Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringustegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilselt tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse,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

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

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	1.08778 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	8 319 228 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.7%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.5%	2.5%	2.3%	1.2%	6.6%	18.1%	-10.8%	70.2%
Aasta baasil				1.2%	3.3%	5.7%	-2.3%	4.2%

	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

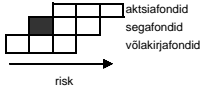
Swedbank Pensionifond V1 tootlus 2012. aasta jaanuaris oli 2,5%. Uus aasta algas finantsurgudel positiivses meeleolus, mis koos detsembris valitsenud rahunemisfaasiga teataval määral murdis eelmisel aastal kestnud lootus-meelide ülikiirelt vahelduva mustri. Ehkki Kreeka tuletas turgudele meelde, et mitmed olulised probleemid vajavad sel aastal lahendamist, et riik poleks „sunnitud“ euroalast lahkuma, otsustasid investitorid keskenduda majanduslikust vaatevinklist olulisemate riikide, Itaalia ja Hispaania, investitsioonidele arengutele. Tulemusena kahanes Itaalia 10a võlakirja krediidipremia aasta alguse rekordtasemetel 111 bp võrra. Vähenenud intressikulud suurendavad šansse, et riikidel õnnestub võitlusest eelarvedefitsiidide ja võlaprobleemidega võitjana väljuda. Positiivselt üllatas ka euroala majanduskasv – paranemise märke näitasid nii tööstussektori tulevikku vaatavad näitajad kui olukord teenindussektoris. Majandusaktiivsus näitas paranemise märke mujalgi, sh. nii USAs kui Hiinas. Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud ja seda eeskätt arenevate turgude juhtimisel – Ida-Euroopa (+13,3%, kõik tootlused eurodes), Venemaa (+11,3%), Ladina-Ameerika (+11,7%) ja arenev Asia (+8,9%). Tagasihoidlikuks jäi vaid Baltikum aktsiaturu tulemus (+1,9%). Ka arenenud turud jäid kuu kokkuvõttes selgelt plusspoolele – Euroopa (+3,8%), USA (+3,8%) ja Jaapan (+3,6%), eriti hästi läks nende hulgas Rootsil (+5,1%).

Ka võlakirjaturul said osa riikliku kasvumeeloludest. Kui euroala baasvõlakirjaturgude intressimäärad jäid üldjoontes muutumatutele tasemetele, siis nii perifeeria riiklike võlakirjade kui ka investeerimisjärgu ning madalama kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas suunas liikusid ka arenevate turgude euros denomineeritud riiklikud võlakirjad, mis kallinesid kuuga keskmiselt 2,5% võrra. Investoreid muutis positiivsemaks Ungari valitsuse kompromissialtimateks muutunud tonaalsus Euroopa Liidu nõudmistele järeleandmise osas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas mõeldukalt positiivsed. Veebruari alguses suurendasime Euroopa, sh. Ida-Euroopa, aktsiate osakaalu portfelliges, sest turgude sentiment euroala suhtes on märgatavalt paranenud. Lisaks on Euroopa majandusruumis rahapakkumine muutunud keskpanga agressiivse poliitika toel oluliselt tugevamaks. Võlakirjaportfelliges eelistame hetkel kõrgema tulupotentsiaaliga varaklasse, kuid oleme ettevaatlikud riskimarginaalide liigkiire ahenemise suhtes.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas ni kaududa kui kahaneada. Fondi eelmine perioodide tootluste ei tähenda lubadust ega viidat fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tunduvalt valutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahenemist.

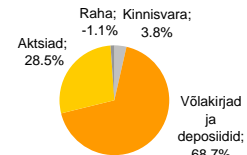
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisenõustajaga.

## Riskiaste

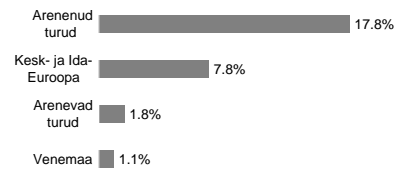


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

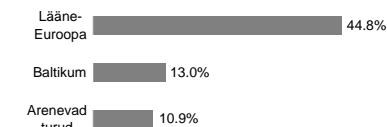
## Portfell varaklasside järgi



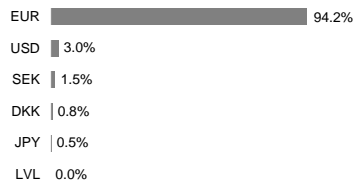
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.5%
MSCI Europe Source ETF	4.0%
MSCI USA Source ETF	3.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.8%