

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

29. veebruar 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

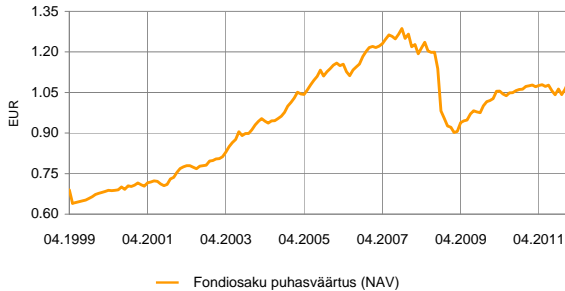
## Investeeringispehõimõtted

Fondi põhieesmärgiks on täiendava tulu võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilse tulu teenimine ja mõeldukas kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fond on mõeldud Eesti residentidest erainvestorile pikaajaliseks investeerimiseks, sest talle laienevad pensionifondidele mõeldud tulumaksuoodustused.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondisaku puhaskväärtus (NAV)	1.10698 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	8 346 884 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.4%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	4.3%	1.8%	6.2%	2.7%	7.7%	22.8%	-9.0%	73.2%
Aasta baasil				2.7%	3.8%	7.1%	-1.9%	4.3%

	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

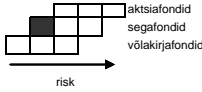
Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli veebruaris 1,8% ning tootlus aasta algusest on 4,3%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsurgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõuskuudu ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi. Turuosaliste pilke püüdis plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpank (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise rahastustiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavalt refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenuuru normaliseerimise meetmega, mis vähemalt esialgu paistab end õigustavat. Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaal (+9,3%), kõik tootused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust kodusuvaluutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähisteale. Positiivset jagus ka võlakirjaturgudele. Jätkus investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivseid intressimäärasid pakkuvate eri kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipreemiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasunud reaalse raha väljavoolu turvalisest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püsisid kõikide tähtaegade lõikes pea muutmata tasemel. Võib arvata, et finantsurgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsussüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arenevate turgede riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%.

Fondi portfellis jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimistlikult meelestatud vaadetest. Turukliima on positiivne, hinnatasemed endiselt suhteliselt atraktiivsed ja suurt ohtu majanduskasvu väljajaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta. Võlakirjaturgudel jätkame veebruari algul võetud suurema positsiooniga krediiditoodetes, mida toetavad paranenud likviidsustingimused pankade võlakirjaturgudel.

\* Fondisaku väärtus võib ajas nii kasvu kui kaahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tulumik valukutuksid kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondisaku puhaskväärtuse kasvu või kaahanemist.

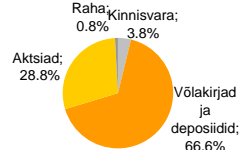
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

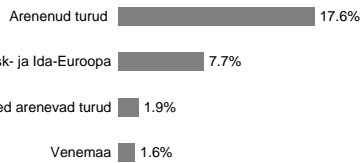


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

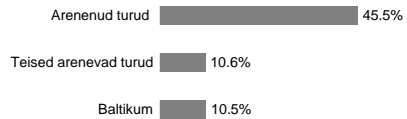
## Portfell varaklasside järgi



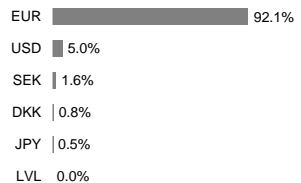
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiportfell	Osakaal
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.5%
MSCI Europe Source ETF	3.9%
MSCI USA Source ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Võlakirjaportfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
Amundi Euro Corporates ETF	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%