

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2012

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

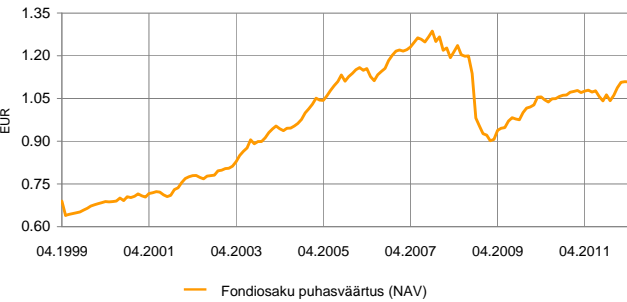
## Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia) on vabatahtliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikajärgeline kasv ja seeläbi täiendava sissetuleku võimaldamine. Fondi investoritele pärast nende pensionile jäämist. Fond investeerib kuni 30% oma varadest aktsiariskiga väärtipaberitesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	1998
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	1.09671 EUR
Fondi varade puhasväärtus	7 968 054 EUR
Haldustasu aastas	1.2%
Väljalaskmistasu	1.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	4.2%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.4%	-1.1%	-0.9%	1.6%	5.0%	16.0%	-12.0%	71.6%
Aasta baasil				1.6%	2.5%	5.1%	-2.5%	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 oli mais -1,1 % ning tootlus aasta algusest on 3,4%. Maikuu mõõduis finantsurgudel ärevas meeleolus. Teravdatud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus värskest valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistel kreditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreekal endal finantsvahendeid veel umbes kuuks. Kreeka euroalast lahkimise ning sellega seotud finantsvapustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangud on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaga. Lisaks viitavad ettevaatavad indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal tervikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistas investoritele mai alguses avaldatud tööturastatistika.

Maailma aktsiaturud langesid ja jõudsid kuu lõpuks tasemetele, kust aastat alustati. Arenend regioonidest said enim kannatada investorite negatiivses fookuses oleva Lääne-Euroopa aktsiad (-6,1%), sealhulgas Rootsi (-8,8%), samas USA aktsiad lõpetasid positiivsel alal (+0,34%, kõik tootlused eurodes) tänu dollari olulisele tugevnemisele euro suhtes (+6,6%). Arenevatest regioonidest langesid enim Venemaa (-15,1%) ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,7%). Ladina-Ameerika tootluseks jäi -7,1%. Areneva Aasia aktsiaturgudele ei mõjunud hästi uudised Hiina majanduse jahtumisest, kuid tänu ägenenud võlakriisist tulenenud euro nõrkusele lõpetas regioon vaid -3,1% juures.

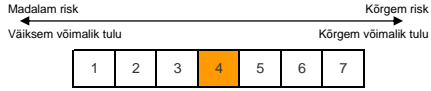
Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikemad tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lähemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinusemärgiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksa selleks, et olla kir oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipremiad võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeeringisjärgu ja madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks.

Fondi portfellig olene juunis aktsiaturgude osas ettevaatlikult meelestatud ja hoiame aktsiaosakaalu neutraalsel tasemel. Langenud nafta hind toetab eratarbimist ning globaalne majanduslangus pole lähema kahe kvartali jooksul tõenäoline. Pikas horisondis näeme, et Euroopa aktsiad on teiste regioonidega võrreldes jõudnud äärmiselt atraktiivsele hinnatasemele.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadusi ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Väärtustulekutele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

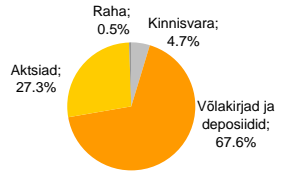
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

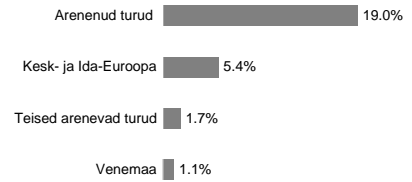


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

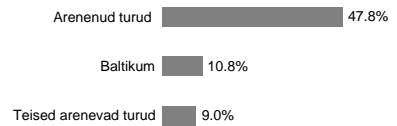
## Portfell varaklasside järgi



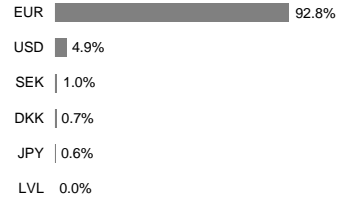
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	6.3%
MSCI USA Source ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.2%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadusi ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Väärtustulekutele investeerivad fondid on tunduvalt 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. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.