

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2014

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Investeeringispõhimõtted

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

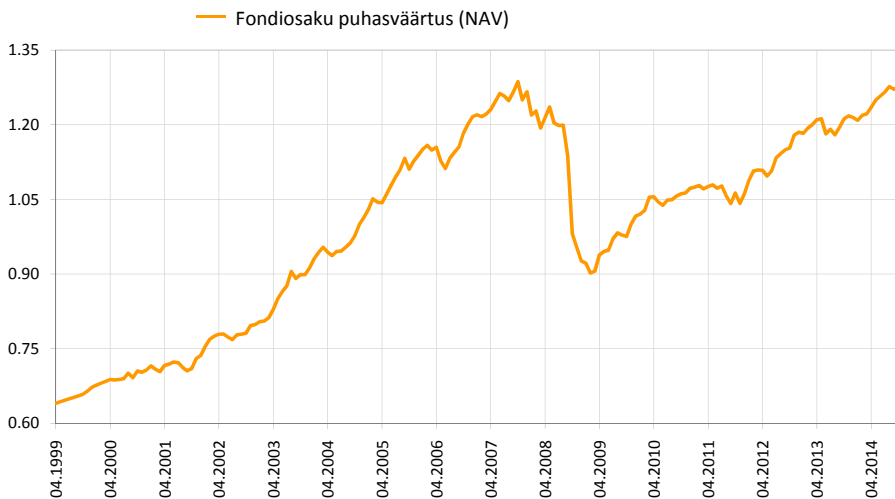
## Uldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufondid AS  
 Fondijuht Katrin Rahe  
 Asutamisaasta 1998

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 1.27550 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 10 823 499 EUR

Haldustasu aastas 1.2%  
 Sisenemistasu 1.0%  
 Väljumistasu 1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	5.0%	0.3%	0.8%	5.2%	10.6%	20.0%	30.8%	99.3%
<b>Aasta baasil</b>				5.2%	5.2%	6.3%	5.5%	4.5%
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Tootlus*</b>	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%	11.7%	2.5%

## Suurimad investeeringud

	Osakaal
<b>Aktsiportfell</b>	
XACT OMXS30 ETF	3.9%
iShares MSCI Europe ETF	3.6%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	3.6%
Swedbank Robur Indexfond Asien	3.5%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	2.4%
<b>Võlakirjaportfell</b>	
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	7.9%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	6.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.8%

## Riskiaste

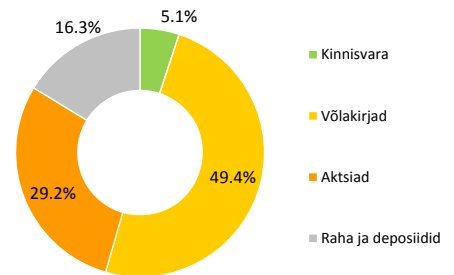
Madalam risk Väiksem võimalik tulu | Kõrgem risk Kõrgem võimalik tulu



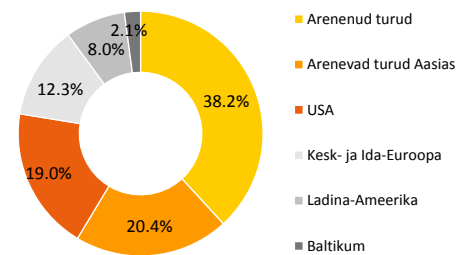
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 3.7%

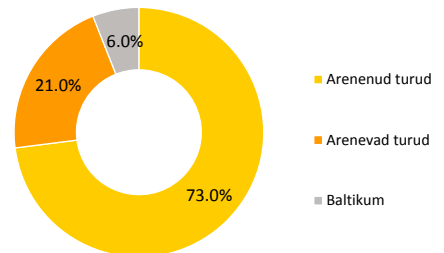
## Portfell varaklasside järgi



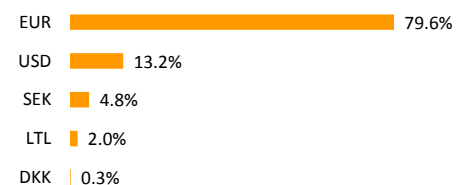
## Aktsiportfell regionide järgi



## Võlakirjaportfell regionide järgi



## Portfell valuutade järgi



\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeeringusooitusena ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond V1 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2014

Kuni 15. novembrini 2003 Hansa Pensionifond V2

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond V1 tootlus oli oktoobris 0.3% ning tootlus aasta algusest on 5.0%.

### Turuülevaade

Oktoobrikuu osutus finantsturgudel väga vaheldusrikkaks ning volatiilseks. Kuu esimesel poolel jätkus juba septembris alguse saanud järsk langus aktsiaturgudel. Languse põhjustena võib välja tuua nii kasumivõtmise kui ka kartuse Euroopa ja Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise ees. Hirm Ebola viiruse kontrollimatu leviku ees paistis jäävat siiski vaid ettekäände staatusesse. Kuu teisel poolel muutusid hinnatasemed piisavalt atraktiivseteks ning investorite tähelepanu pöördus nii Euroopa kui USA ettevõtete üle ootuste headele kolmanda kvartali finantstulemustele ja ootusi ületanud majandusindikaatoritele ning mitmed aktsiaturud tõusid rekordtasemetele.

Pilt USA majanduses on jätkuvalt suhteliselt positiivne: SKT kasvas kolmandas kvartalis 3,5% võrra, mis oli märgatavalt parem analüütikute konsensusootustest. Euroopa majanduse seis on tuntuvalt kehvem, sealjuures on nõrgenemas viimastel aastatel Euroopa majanduse veduriks olnud Saksamaa kasvutempo – IFO ettevõtjate kindlustunde indeks on alates maikuust järjekindlalt langenud. Aeglustumas on ka arenevate riikide majanduskasv: probleeme on nii Brasiilias kui Venemaal, selgeid kasvu pidurdumise märke on näha ka Hiinas.

Ladina-Ameerikas olid keskseks sündmuseks presidendivalimised regiooni suurima finantsturuga Brasiilias. Valimiste eel reageerisid sealsete aktsiate hinnad väga jõuliselt avaliku arvamuse uuringutele vastavalt sellele, kas viimased näitasid ametisoleva presidendi populaarsuse kasvu või kahanemist. Turud lootsid eeldatavalt reformimeelsema kandidaadi Aécio Nevesi võitu, ent napi võidu saavutas siiski ametisolev president Dilma Rousseff. Valimistulemuste teatavaks saamisele järgnes Brasiilia reaali langus ja ka pikaajaline mõju kohalikule aktsiaturule võiks olla pigem negatiivne.

Oktoobri lõpus teavitas Jaapani keskpang oma finantsvarade ostude programmi olulisest suurendamisest ning Jaapani valitsuse 1,1 triljoni dollarilise mahuga pensionifond avalikustas kava rohkem kui kahekordistada nii Jaapani kui ka välismaiste aktsiate osakaalu investeerimisportfellis. Reaktsioonina kukkus jeen nõrgimale tasemele alates 2008. aasta jaanuarist.

Arenenud piirkondade aktsiaturgudest lõpetasid parima tulemusega USA aktsiaturud (+3,2%, kõik tootlused on märgitud eurodes). Nii Jaapani kui ka Lääne-Euroopa aktsiad jäid tulemustega miinuspoolele (vastavalt -0,5% ja -1,8%). Arenevatest piirkondadest parima tulemuse saavutasid Areneva Aasia aktsiad (+2,8%). Hoolimata Brasiilia valimistulemustest jäid siiski plusspoolele ka Ladina-Ameerika aktsiad (+0,7%). Kesk- ja Ida-Euroopa (sh. Türgi) aktsiad võitsid hinnas 0,1%, seevastu Baltikumi aktsiad kaotasid 1,2%. Sentimenti Baltikumi osas on kehvemaks muutunud Venemaal toimuv – rubla kursi langusspiraal mõjutab negatiivselt mitmeid Balti börsidel noteeritud ettevõtteid.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutasid oktoobrikuus Euroopa Keskpanga edasise rahapoliitika seotud ootused. Oktoobri alguses keskpanga rahapoliitika komitee istungi järgselt turgudele edastatud sõnum likviidsuse paiskamise kohta turgudele jäi siiski küllaltki üldisõnaliselt ning mitmete analüütikute hinnangul ebapiisavaks, et majanduskasvu ja inflatsiooninäitajaid langustrendist välja aidata. Seetõttu ei liikunud oktoobris oluliselt ka euro kurss dollari suhtes (-0,8%) – viimastel kuudel on ühisraha kurss liikunud eelkõige illustratsioonina USA ja Euroala intressimäärade praegusest ja edaspidi oodatavast lahkneemisest.

Riskivabad intressimäärad liikusid eri tähtaegade osas sedakorda erisuunaliselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 11 baaspunkti. Riskimarginaalid krediiditurgudel olid kuu jooksul küll üsnagi volatiilsed nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks, peegeldades üldist riskiisu langust turgudel kuu esimeses pooles, kuid kuu kokkuvõttes siiski olulisel määral ei muutunud. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks oktoobris kõige paremini eurodes denomineeritud arenevate turgude riigivõlakirjadel (+0,7%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,3%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks kaotas 0,04%. Taktikaline positsioon spekulatiivsetesse võlakirjadesse investeerivas fondis võitis oktoobris 0,5%.

### Lähiaja väljavaade

Säilitasime aktsiate ülekaalu fondi tingimustes lubatud maksimaalse taseme lähedal. Aktsiaturgude kasumikordaja ning dividenditootlus on jätkuvalt väga atraktiivsed. Finantsturgudele suunduvad likviidsusvood on samas mõnevõrra nõrgenenud, seda eeskätt Aasias.

Alates novembrikuust suundus meie regionaalne eelistus Rootsi aktsiaturgudele – suurendasime Rootsi aktsiate osakaalu fondi portfellis Euroopa, USA ning Jaapani aktsiate arvel. Rootsi aktsiaturgu toetab krooni langenud kurss, samuti on Riksbanki hiljutine intresside langetamine kohaliku aktsiaturu suhteliselt paremaid väljavaated soosiv. Rootsi aktsiaturu viimase aja suhteliselt kehva käekäigu tõttu on soodsamaks muutunud ka turu suhteline hinnatase.

Eelistame ettevõtete krediidi varaklassi madalama riskiga valitsuse võlakirjadele – nõrk majanduskasv sunnib ilmselt Euroopa Keskpanga muutma oma rahapoliitikat veelgi agressiivsemaks, mis soosib ettevõtete võlakirjade riskimarginaalide püsimist praegusel madalal tasemel. Hoiame jätkuvalt positsiooni spekulatiivse järgu reitinguga ettevõtete võlakirjade varaklassis. Meie hinnangul on globaalne majandus- ning finantskonjunktuur endiselt nõrgema krediitkvaliteediga ettevõtteid soosiv: finantseerimistingimused on soodsad nii krediidi kättesaadavuse kui ka laenukapitali hinna poolest ning Ameerika Ühendriikide majandus (spekulatiivsete võlakirjade emitentide olulisim turg), on jätkuvalt tugevas seisus.

\*Kommentaaris indeksele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.