

SEB Ühispanga Aktiivne Pensionifond



Fondijuht: Vahur Madisson
Investeermiskogemus: 12 aastat

Tähtsamad näitajad

Asutamisaasta 2004
Fondivalitseja SEB Ühispanga Fondid AS

Võrdlusindeks

MSCI World 65%
CECE (EUR) 23%
RTX (USD) 12%

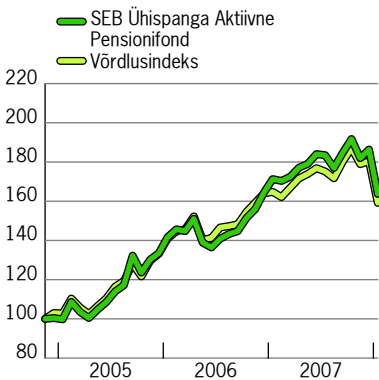
Dividendid

Reinvesteering

Tasud

Valitsemistasu (p.a) (%) 1,50
Osaku väljalasketasu (%) 1,00
Osaku tagasivõtmistasu (%) 1,00

Osaku hinna liikumine



Muud näitajad

Fondi maht (EEK): 131 672 866
Valuuta: EEK
Osaku hind asutamisel: 10
Osaku puhasväärtus (NAV): 16,3251
Fondiosaku ISIN kood: EE3600074076
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas: 3010074077

Investeeringiprofiil

SEB Ühispanga Aktiivne Pensionifond on vabatahtlik pensionifond (III sarnas) kogumispensionide seaduse mõistes.

Kuna fond on aktsiafond, kaasneb fondi investeeringuga kõrge risk: osaku puhasväärtus võib olulisel määral tõusta või langeda, tuues kaasa investori vara väärtuse kasvu või kahanemise. Lühiajalistele kõikumistele vaatamata on aktsiaindeksid pikaajaliselt alati kasvavalt liikunud, mistõttu on investeeringu soovitatav pikkus üle 5 aasta.

Fond sobib investorile, kes soovib oma pensioniinvesteeringule maksimaalset kasvu olles seejuures valmis investeeringu väärtuse lühiajaliseks kõikumiseks olulisel määral ja kelle pensionivarade kasutamiseni on jäänud üle 5 aasta.

Tootlus

	2008*	2007	2006	2005
Fondiosak (%)	-12,1	13,4	23,1	33,0
Võrdlusindeks (%)	-11,8	10,0	23,0	29,4

Kogutootlus

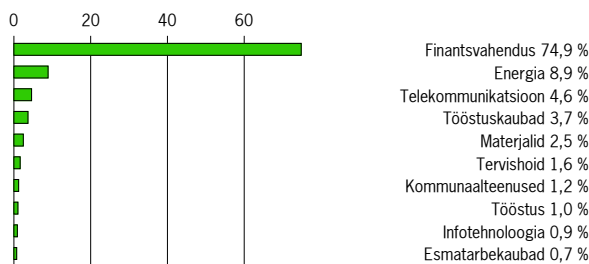
	1 a.	2 a.	3 a.
Fondiosak (%)	-4,4	15,6	64,2
Võrdlusindeks (%)	-3,4	12,9	54,9

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.
Fondiosak (%)	7,5	18,0
Võrdlusindeks (%)	6,3	15,7

* 2008 aasta tootlus seisuga 31.01.2008

Jaotus sektorite lõikes



(Seisuga 31.01.2008)

Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes jaanuaris 12,15%.

Aasta esimene kalendrikuu osutus aktsiainvestoritele ajaloo üheks halvimaks jaanuariks. Peamised aktsiaindeksid langesid 10-15% ulatuses ning müügisurve oli tugev ka teistes riskantsemates varades. Sellises ulatuses liikumise kutsus esile finantsturgude üldise arvamuse muutus Ühendriikide majanduskasvu suhtes. Jaanuari alguses avaldatud väga nõrgad USA tootmisaktiivsuse indeks ja tööturu raport nihutasid Ühendriikide lähituleviku kaalukausi majanduskasvult majanduslangusele. Teisisõnu, Ühendriikide majanduslangus on nüüd uus finantsturgude tulevikustsenaarium. Aktsiaturgudel valas õli tulle ka ühe Euroopa suurpanga agressiivne aktsiaturu positsioonide müük lühikesel ajaperioodil, mis süvendas investorite hirmutunnet.

Kuigi üldiselt on majandusandmetes nii siin kui teisel pool ookeane olnud ka positiivseid uudiseid, on suund valdavalt ikkagi negatiivne ja majanduskonjunkturi halvenemise suunas. Seetõttu on USA Föderaalreserv alandanud jõuliselt intresse - sellel aastal juba kahel korral.

Ettevõtete 4. kvartali majandustulemuste hooaeg on valmistanud suure pettumuse finantssektoris, kuna riskantsete eluasemelaeuudega seotud varade mahakandmine on oodatust hoogsam. Väljaspool finantssektorit on tulemused olnud ootuspärase ja isegi veidi paremad. Kuna raha liikus kapitaliturgudel suures ulatuses aktsiatest madala riskiga võlakirjadesse, on märgatavalt tõusnud valitsusvõlakirjade hinnad. Sellele vaatamata valitseb võlakirjaturgudel usk, et majandussurutis on lühike ja kasv kiireneb 6 kuu pärast. Kahjuks ei jaga seda arvamust aktsiaturud.

Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on osaku reaalkasvatamise pikaajaline kasvatamine lähtuvalt riskide hajutamise põhimõttest. Kuni 100% fondi varadest investeeritakse aktsiatesse ja aktsiatega sarnast investeeringu riski kandvatesse instrumentidesse hajutatult üle kogu maailma.

Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on selle regiooni väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

Risk

4 – Soovitatav investeeringuperiood on alates 5 aastast. Selles riskiklassis võivad varad väheneda kuni 50%.

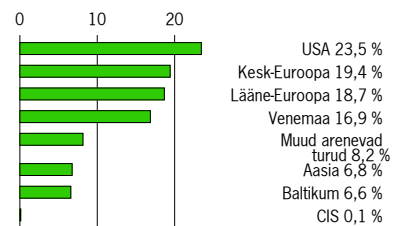
Standardhälve

	(%)
2 aastat	14,80
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	13,71

Top 10 investeeringud

Eaton Vance Emerald US Value Fund	6,5 %
T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund	6,3 %
GSAM US Growth Equity Fund	6,2 %
SEB Sicav1 - SEB Emerging Markets Fund	5,3 %
SF2- SEB Russia Fond	4,8 %
Goldman Sachs BRICs Portfolio	4,5 %
Gazprom ADR	4,2 %
JOHCM European Select Values Fond	3,7 %
Digital Europe	3,6 %
Fidelity European Growth Fund Inc (Seisuga 31.01.2008)	2,5 %

Geograafiline jaotus



(Seisuga 31.01.2008)

Jooksvat teavet osaku hinna ja tootluse kohta saab veebilehelt www.seb.ee/fondikursid/, OMX Fondikeskuse lehelt ja ajalehest „Äripäev“. Nõustamisele registreerida ja täiendavat informatsiooni saab SEB Eesti Ühispanga kontorites ja infotelefonil 665 5100. E-post: fondid@seb.ee.

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet investeeringufondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Avatud investeeringufondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.