

# SEB Ühispanega Tasakaalukas Pensionifond



**Fondijuht:** Vahur Madisson  
**Investeermiskogemus:** 12 aastat

## Tähtsamad näitajad

Asutamisaasta 1905  
Fondivalitseja AS SEB Varahaldus

## Võrdlusindeks

Morgan Stanley Eurodebt Index 65%  
RTX Index 4%  
MSCI All Country World Index 23%  
CECE Index 8%

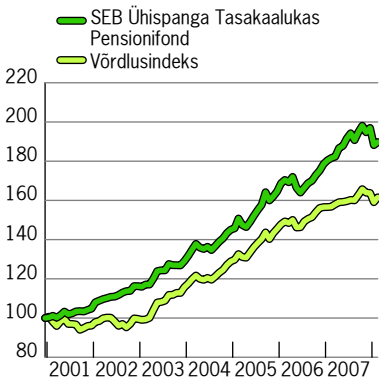
## Dividendid

Reinvesteeritakse

## Tasud

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

## Osaku hinna liikumine



## Muud näitajad

Fondi maht (EEK): 121 612 803  
Valuuta: EEK  
Osaku hind asutamisel: 10  
Osaku puhasväärtus (NAV): 18,5982  
Fondiosaku ISIN kood: EE3600008934  
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas: 30100089357  
Võlakirjade keskmine reiting: A-

## Investeeringiprofiil

SEB Ühispanega Tasakaalukas Pensionifond on vabatahtlik pensionifond (III sammu) kogumispensionide seaduse mõistes.

Kuna keskmiselt 35% fondi varadest moodustavad aktsiariski kandvad väärtipaberid, kaasneb fondi investeeringuga mõningane risk: osaku puhasväärtus võib lühiajaliselt mõõdukalt tõusta või langeda, tuues kaasa investori vara väärtuse kasvu või kahanemise. Võlariskiga instrumentide suurema osakaalu tõttu jääb kõikumine aktsiafondidega võrreldes oluliselt väiksemaks.

Fond sobib investorile, kes soovib oma pensionivara lähema viie aasta jooksul kasutama asuda ja tahab vältida ebameeldivaid üllatusi vara väärtuse tugevamate kõikumiste näol. Samuti sobib fond riskikartlikumale investorile, kes ootab pigem mõõdukat riski ja mõõdukat tulu.

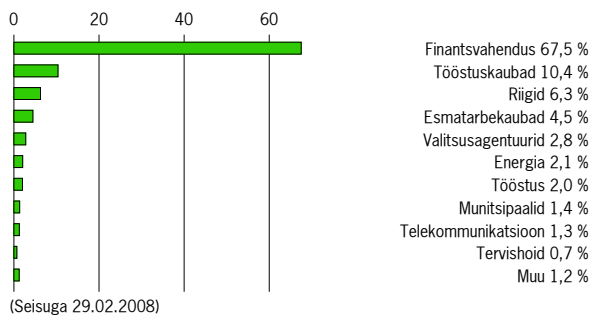
Tootlus	2008*	2007	2006	2005	2004
Fondiosak (%)	-3,7	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-1,4	4,6	7,6	12,9	11,4

Kogutootlus	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	4,5	11,3	25,9	62,0
Võrdlusindeks (%)	3,1	8,2	21,8	62,8

Keskmine aastatootlus	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	5,5	8,0	10,1
Võrdlusindeks (%)	4,0	6,8	10,2

\* 2008 aasta tootlus seisuga 29.02.2008

## Jaotus sektorite lõikes



## Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus tõusis veebruaris 0,83%.

Veebruaris suutsid aktsiaturud stabiliseeruda ning kokkuvõttes positiivset kuutulemust näidata. Finantsurud rahunesid mõnevõrra peale jaanuaris toimunud Föderaalreservi jõulist intresside alandamist 1,25% võrra ning peale tehnilist ülemüüdust aktsiaturgudel. Kuid siiski uudised reaalmajandusest on olnud kõike muud kui julgustavad.

Veebruari alguses ehmatas investoreid Ühendriikide teenindussektori aktiivsuse indeksi üllatav langus. Ülejäänud kuu jooksul laekunud majandusnäitajad suuremaid üllatusi ei valmistanud, kuid majanduskonjunkturi nõrgenemine Ühendriikides, Euroopas ja Jaapanis on saanud üha ilmsemaks. Ettevõtete 4. kvartali majandustulemuste hooaeg on valmistanud suure pettumuse finantssektoris, kuna riskantsete eluasemelaenudega seotud varade mahakandmine on hoogsam kui varem oodatud. Sellega kaasnev täiendav kapitalivajadus sunnib pankasid teisi varasid odava hinnaga müüma, mistõttu krediidi hind on muutunud ettevõtetele kallimaks.

Väljaspool finantssektorit on tulemused olnud ootuspärased ja isegi veidi paremad. Kuid käesolevaks aastaks analüütikute konsensusootused kasumite kasvu suhtes on turu arvates liialt optimistlikud. Ühendriikide dollar tänu lühiajaliste intresside langemisele jätkab odavnemist peamiste valuutade suhtes ning on üks põhjusi, miks toorainete hinnad naftast kuni toiduaineteni jätkuvalt tõusevad. See omakorda on inflatsioonimured taas teravamalt esile kerkinud.

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondi investeeringud jaotatakse maailma erinevate geograafiliste piirkondade ning tööstusharude vahel, et tagada erinevate riskide piisavat hajutatust. Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on selle regiooni väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

## Risk

2 – Soovitav investeeringuperiood on 1-3 aastat. Selles riskiklassis võivad varad väheneda kuni 10%.

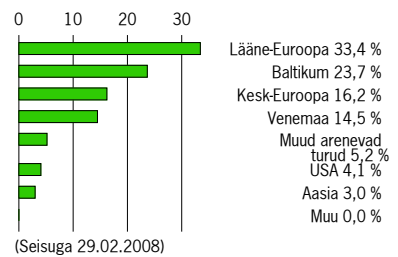
**Standardhälve (%)**  
2 aastat 6,15  
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a) 4,27

## Top 10 investeeringud

SF2- SEB Russia Fond	8,2 %
SEB 0% 30.06.2011	4,3 %
France Government 3.75% 25.04.2021	3,3 %
Eastern Europe Real Estate Investment Trust Bond FRN 30.06.2049	3,0 %
ING Bank NV 04.02.2009	3,0 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,8 %
Happy Trails vk 29.04.2008	2,6 %
SEB Sicav1 - SEB Emerging Markets Fund	2,6 %
GSAM US Growth Equity Fund	2,1 %
The Endurance Real Estate Fund Class B	2,0 %

(Seisuga 29.02.2008)

## Geograafiline jaotus



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

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