

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond



Fondijuht: Vahur Madisson
Investeeringukogemus: 12 aastat

Tähtsamad näitajad

Fondiosaku ISIN kood:	EE3600008934
Asutamisaasta	2000
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus
Valuuta	EEK
Osaku hind asutamisel	10,00
Osaku puhasväärtus (NAV)	18,5536

Võrdlusindeks

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

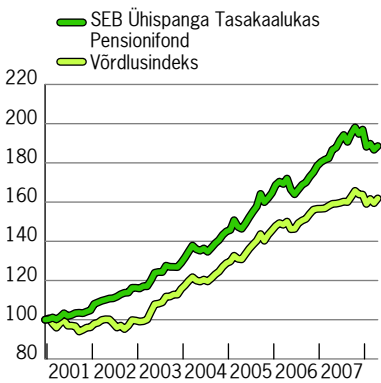
Dividendid

Reinvesteertakse

Tasud

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

Osaku hinna liikumine



Muud näitajad

Fondi maht (EEK):	122 619 188
Valuuta:	EEK
Osaku hind asutamisel:	10
Osaku puhasväärtus (NAV):	18,4809
Fondiosaku ISIN kood:	EE3600008934
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas:	30100089357
Võlakirjade keskmine reiting:	A-

Investeeringiprofil

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

Kuna keskmiselt 35% fondi varadest moodustavad aktsiariski kandvad väärtpaberid, 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 (%)	-4,3	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-1,2	4,6	7,6	12,9	11,4

Kogutootlus

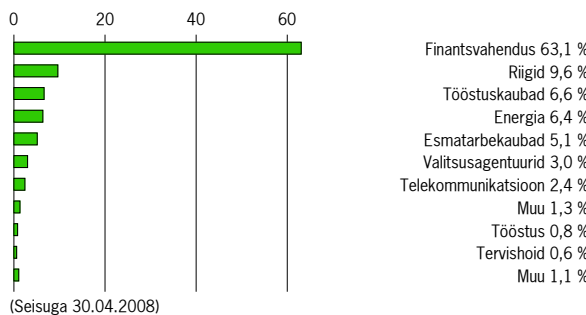
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	1,0	9,6	28,8	57,0
Võrdlusindeks (%)	1,7	7,9	23,7	55,5

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	4,7	8,8	9,4
Võrdlusindeks (%)	3,9	7,4	9,2

* 2008 aasta tootlus seisuga 30.04.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus tõusis märtsis 1,00%.

Aprillikuu tajasid finantsturud pingete kulminatsiooni möödumist ning hinnad liikusid jõudsalt ülespoole. Kuu esimesel kauplemispäeval tõusid aktsiaturud peaaegu samapalju kui terves aprillis kokku. Ajendiks olid teated Ühendriikide finantssektorist, kus mitmed suurpangad kinnitasid täiendavate suuremahuliste investeeringute kaasamisest aktsiakapitali. See lõpetas paanika finantssektorist ning viis ülemaailmsel aktsiaturul hinnad ülesse.

Kuu jooksul laekunud ettevõtete 1. kvartali majandustulemused olid väga kõikumise vaheldumisi positiivseid ja negatiivseid üllatusi. Kuu alguses võis täheldada küll kasvavat pessimismi, ent kokkuvõttes olid avaldatud tulemused ootuspärased. Uudised makromajanduse valdkonnast olid samuti vastandlikud. Ühendriikide tööturg jätkas märtsis nõrgenemist kiires tempos, ent aprilli kuu näitajad olid ootustest paremad. Samuti jaekaubanduse näitajad olid positiivsed. Üldiselt on finantsturud juba leppinud Ühendriikide majandussurutisega. Seda iseloomustab asjaolu, et kuigi S&P500 indeksi firmad raporteerisid 1.kvartalis kasumite vähenemist 10% võrra, siis samal ajal aktsiaturud tõusid. Nüüd on põhiküsimuseks majandussurutise kestvus.

Suvel Ühendriikide valitsuse poolt elluviidavad maksukärped peaksid majandust ajutiselt küll elavdama, kuid püsivamat pööret paremuse poole ei saa oodata enne kui probleemide allikas nõrk eluasemeturg ning sellega seotud ehitusturg languse lõpetavad. Seni sellest veel märke ei ole.

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 väärtpaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

Risk



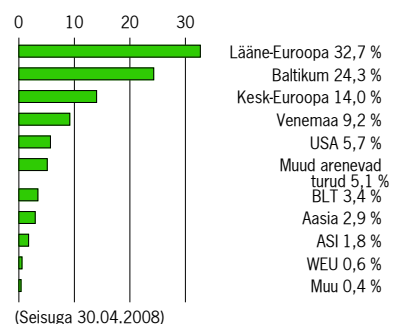
Standardhälve	(%)
2 aastat	6,23
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	4,43

Top 10 investeeringud

SEB 0% 30.06.2011	4,6 %
SF2- SEB Russia Fond	4,6 %
German Bundesobligation 3.25% 17.04.2009	4,2 %
Eastern Europe Real Estate Investment Trust Bond FRN 30.06.2049	3,1 %
Baltic Property Trust Secura A/S	3,0 %
ING Bank NV 04.02.2009	2,7 %
Bundesrepublik Deutschland 4.5% 04.07.2009	2,6 %
The Endurance Real Estate Fund Class B	2,2 %
GSAM US Growth Equity Fund	1,9 %
Rabobank International 0% 22.06.2011	1,9 %

(Seisuga 30.04.2008)

Geograafiline jaotus



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 nüü tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.