

# SEB Tasakaalukas Pensionifond



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

## Tähtsamad näitajad

Fondiosaku ISIN kood:	EE3600008934
Asutamisaasta	2000
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus
Valuuta	EEK
Osaku hind asutamisel	10,00
Osaku puhaskäätus (NAV)	18,3637
Fondi maht (EEK)	125 457 530
Fondi maht (EUR)	8 018 198

## Võrdlusindeks

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

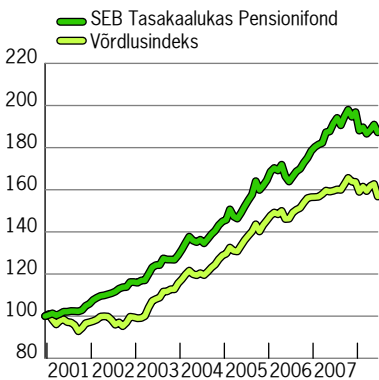
## Dividendid

Reinvesteeritakse

## Tasud

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

## Osaku hinna liikumine



## Muud näitajad

Fondi märkimiskonto Eesti Pangas:  
30100089357

Võlakirjade keskmine reiting: A-

## Investeeringiprofiil

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

Kuna keskmiselt 35% fondi varadest moodustavad aktsiariski kandvad väärtpaberid, kaasneb fondi investeeringuga mõningane risk: osaku puhaskäätus 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 (%)	-4,9	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-4,2	4,6	7,6	12,9	11,4

## Kogutootlus

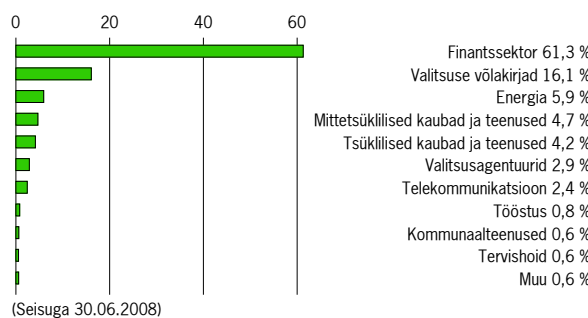
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-2,2	14,2	23,1	50,7
Võrdlusindeks (%)	-1,7	7,2	15,2	45,0

## Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	6,9	7,2	8,6
Võrdlusindeks (%)	3,5	4,8	7,7

\* 2008 aasta tootlus seisuga 30.06.2008

## Jaotus sektorite lõikes



## Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhaskäätus langes juunis 1,92 %.

Mai teisest poolest alates kuni juuni lõpuni liikusid maailma aktsiaturud üsna otsustavalt allapoole. Kalendrikuu langused olid peamistel regionaalsetel aktsiaindeksitel kuni 10% ning mitmetel Kesk-Euroopa turgudel veidi rohkemgi. Kahtlemata on peamiseks ajendiks mure inflatsiooni pärast, mida on kergitanud kõrged toormehinnad. Osaliselt on selle põhjuseks USA keskpanga madalate intresside poliitika, mis on nõrgestanud dollari kurssi ning selle kaudu tõstnud toormehindasid. See aga sunnib keskpankasid mõtlema intresside tõstmise peale olukorras, kus majanduskasv on niigi nõrk. Kokkuvõttes on selline kombinatsioon aktsiaturgudele selgelt negatiivne. Arengud inflatsiooni ja keskpankade intressipoliitika osas on tõstnud ka pikaajaliste tähtaegade intressimäärasid, mistõttu lisaks aktsiaturgudele on hinnalangust näidanud ka võlakirjaturul. Mitmekuine vaikelu ettevõtete uudisvoolus on lõppemas peagi algava II kvartali majandustulemuste hooajaga. See peaks aktsiaturgudele lisama positiivsust, sest globaalsed suurfirmad väljapoole finantssektorit suutsid I kvartalis kasumeid kasvada ja seda on tänu nõrgale dollarile oodata ka nüüd.

Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel paistis silma Türgi nõrkus ja Venemaa suhteline tugevus võrreldes teiste regiooni aktsiaturgudega. See väljendab investorite eelistust tooraineid ekspordivate ja tugeva finantspositsiooniga riikide suhtes. Kuid erinevalt kohalike aktsiaturgude nõrkusest on paljude Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valuutad näidanud tugevnemist euro suhtes, mis tuleneb nende riikide kõrgete intresside poliitikast ja korralikust majanduskasvust.

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



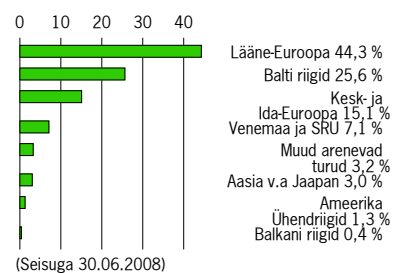
Standardhälve	(%)
2 aastat	5,83
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	4,88

## Top 10 investeeringud

SF2- SEB Russia Fond	4,0 %
SEB 2011	3,9 %
German Bundesobligation 2009	3,5 %
SEB Fund 1- SEB Asset Selection Fund	3,4 %
GSAM US Growth Equity Fund	2,9 %
Eastern Europe Real Estate Investment Fund	2,6 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,5 %
German Bundesobligation 2009	2,3 %
France Government 2013	2,3 %
Bundesrepublik Deutschland 2009	2,2 %

(Seisuga 30.06.2008)

## 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 Ühispanaga 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 nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhaskäätuse tõusu või languse.