

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. juuni 2007

INVESTEERIMISPOHIMOTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondi investeringud 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.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson, CFA
Võrdlusindeks	CECE Index 8%
	MSCI All Country World Index 23%
	RTX Index 4%
	Morgan Stanley Eurodebt Index 65%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

Fondiosaku ISIN kood EE3600008934
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas 30100089357

TASUD

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

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Äripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

SEB Eesti Ühispanga kontorid
SEB Eesti Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2001	9,672	5,8%	-2,9%
2002	25,032	9,8%	2,4%
2003	40,229	11,0%	16,2%
2004	57,549	12,5%	11,4%
2005	82,181	13,5%	13,0%
2006	102,000	8,5%	7,6%
2007	110,737	7,3%	9,7%

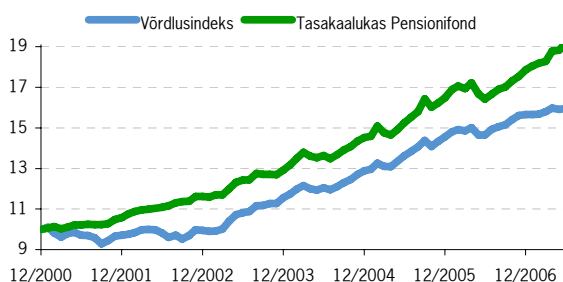
* 2007. aasta näitajad seisuga

30.06.2007

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	7,3%	9,7%
1 aasta	16,8%	9,0%
2 aastat	25,8%	17,2%
3 aastat	40,5%	32,6%
5 aastat	72,7%	62,6%
algusest	87,8%	59,6%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	12,2%	8,2%
3 aastat	12,0%	9,8%
5 aastat	11,5%	10,2%
algusest	10,0%	7,5%

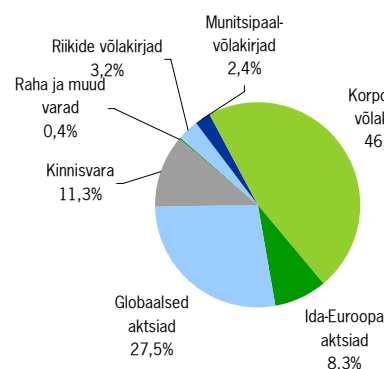
OSAKU HINNA LIIKUMINE



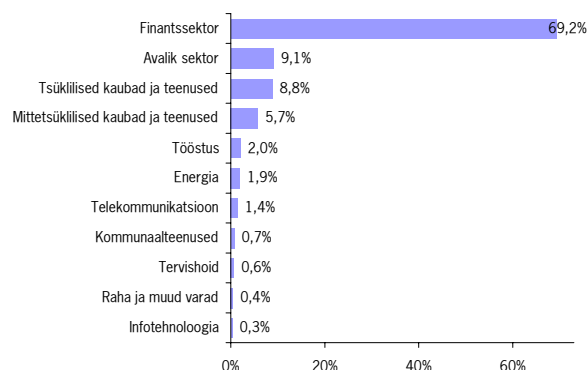
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	110 736 561
Osaku puhasväärtus (NAV)	18,7782
Standardhälve	5,61%
Võlakirjade keskmine reiting	A-

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis juunis 2,04% võrra.

Ülemaailmsel aktsiaturgul toimisid juunikuus erisuunalised liikumised. Kui Ühendriikide ja Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid kuu arvestuses ligi 1% miinusesse, siis arenevad turud eriti just Aasias tõusid märkimisväärselt. Meie lähiturud Baltikumis, Venemaal, Poolas ja Ungaris tõusid vahemikus 5-10% ning moodustasid suure osa aktsiatesse investeerivate pensionifondide kuutulemusest. Euroopa intressiturudel tõusid intressimäärad juba neljandat kuud järjest ning mitte ainult ei põhjustanud muret võlakirjainvestoritele vaid nii suurelatusliku intressitõusu mõju hakkas survet avaldama aktsiate hindadele.

Kuu jooksul avaldatud majandusuudistest on märkimisväärsed Ühendriikide ootustest paremad tööstus- ja tarbimisnäitajad ning mõnevõrra pettumust valmistanud Euroopa tööstustoodangu kasvunumbrid. Inflatsiooninäitajaid on ilmunud ootuspäraselt. Eelnevate kuude kiire aktsiahindade tõus ning võlakirjaturgude langus on peegeldanud tugevnenud majanduskasvu võimalusi nii Ühendriikides kui mujal maailmas. Kuigi Ühendriikide eluasemeturg ja sellega seotud võlakirjaturg on endiselt nõrk, siis ülejäänud majandussektorid on finantsturgude arvates piisavalt tugevas seisus ning suudavad vastu seista eluasemeprobleemide võimalikele kahjulikele mõjudele. Aktsiaturud on läbimas sesoonselt tundlikku perioodi, sest just varasvi on sageli toonud kaasa hindade vajumise. Järgmise olulise episoodina võib oodata Ühendriikides 2. kvartali majandustulemuste teavitamise perioodi algust juuli keskel. Mäletatavasti olid 1. kvartali tulemused kokkuvõttes ootustest tugevamad, kuigi Ühendriikide majanduskasv oli just siis väga nõrk. Meie lähipiirkonna aktsiaturgul on tähelepanuväärne tegurid Poola majanduse jõudsas tempos edasilikumine, nafta hinna kõrgeis ning Ungari majanduse suhteliselt kiire pööre paremuse poole, mis kõik kajastuvad ka aktsiaturgude liikumises.

Fondi investeerimisportfell on positioneeritud arvestades aktsia- ja võlakirjaturgude fundamentaalseid väljavaateid keskpikas perspektiivis. Aktsiaturgudele oleme investeerinud julgelt, kuid oleme vältinud osalemist ülekuumenenud aktsiaturgul ning seega liigset riskide kuhjumist investeerimisportfellis. Siiski on maailmajanduse kasvutsükkel muutunud üha küpsemaks, mis väljendub ettevõtete kasumikasvu aeglustumises ning seetõttu investeringute kavandamisel arvestame, et riskid senini kasvutsükli käigus hästi õigustanud panuste nurjumiseks on suurenenud.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK