

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 puhasväärtus (NAV)	18,1278
Fondi maht (EEK)	127 084 149
Fondi maht (EUR)	8 122 157

Võrdlusindeks

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

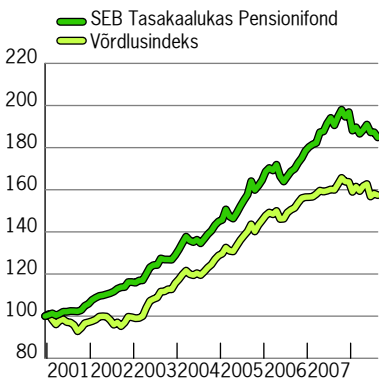
Dividendid

Reinvesteeringutakse

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 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 (%)	-6,1	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-3,8	4,6	7,6	12,9	11,4

Kogutootlus

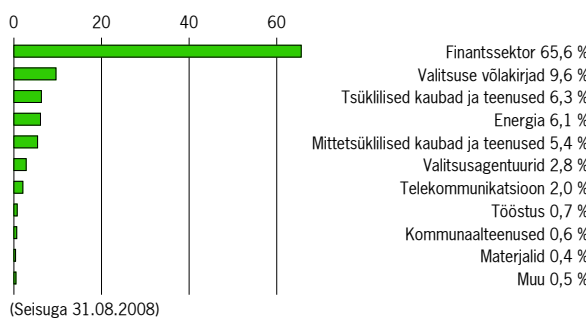
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-3,0	9,6	17,2	45,1
Võrdlusindeks (%)	-1,6	4,6	12,3	41,0

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	4,7	5,4	7,7
Võrdlusindeks (%)	2,3	3,9	7,1

* 2008 aasta tootlus seisuga 31.08.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes augustis 1,30%. Augustis tõmbasid globaalsed aktsiaturud veidi hinge peale eelnevat kahekuulist langusperioodi. Aktsiainvestoritele mõjusid kergendavalt alanenud inflatsiooniootused, mida põhjustasid oluliselt odavnenud toormehinnad ning madalamale tasemele liikunud pikaajalised intressimäärad. Lähiregiooni aktsiaturge raputas aga Venemaa-Gruusia sõjaline konflikt, mis andis veelgi hoogu Venemaa aktsiaturu nafta hinna odavnemise tõttu alguse saanud langusele. Sealsel aktsiaturul toimuv on erakordne, sest tegemist on suurima langusega peale 1998. aasta majanduskrahi. Võlakirjaturud olid antud tingimustes üsna tugevad ning pikaajaliste võlakirjadel on olnud ülespoole hinnasurve.

Maailma majanduse tervise küsimustes on toimunud arengud halvenemise suunas. Ühendriikide eluasemeturg jätkab allakäiku ning rõhub edasi juba niigi probleemidest vaevatud pangandussektorit. USA-s jätkub tööpuuduse kasv ning dollari tugevnemine on kui vastutuul vahepeal hoogu saanud ekspordisektorile. Sealne valitsus ja keskpang on näidanud, et võtavad tarvitusele kõik meetmed majanduselu turgutamiseks. Majanduspoliitiliste meetmete mõju võtab aega ja seega suunamuutust need veel ei ole tekitanud. Erinevalt USA rahapoliitikast hoiab Euroopa Keskpang intressimäärasid kõrgel ja ei ürita toetada majanduskasvu. Euroopa majandusaktiivsuse näitajad peegeldavad majandusseisakut. Ka Jaapani majanduskasv on järsult pidurdunud. Arenevate turgude majanduskasvu näitajad on püsinud üldiselt head, kuid ka siin on märke kasvu aeglustumisest tänu peamiste arenenud turgude üheaegsele majanduskonjunkturi halvenemisele. Eelneva tõttu on aktsiate hinna ja kasumliikkuse näitajad muutunud üsna odavaks või teistpidi vaadates peegeldavad ettevõtete kasumite kiiremat halvenemist.

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



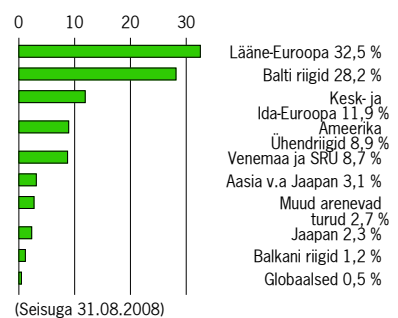
Standardhälve	(%)
2 aastat	5,90
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	4,74

Top 10 investeeringud

SF2- SEB Russia Fond	4,0 %
German Bundesobligation 2009	3,5 %
France Government 2013	3,4 %
SEB 2011	3,4 %
SEB Fund 1- SEB Asset Selection Fund	3,3 %
GSAM US Growth Equity Fund	3,1 %
Fidelity European Growth Fund Inc	2,6 %
Eaton Vance Emerald US Value Fund	2,6 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,5 %
T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund	2,3 %

(Seisuga 31.08.2008)

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 välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.

