

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. september 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.

TAHTSAMAD NAITAJAD

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

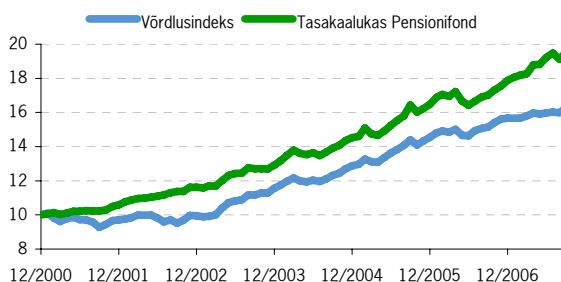
KALENDRIAASTA TOOTLUS**

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	115,532	9,1%	3,8%

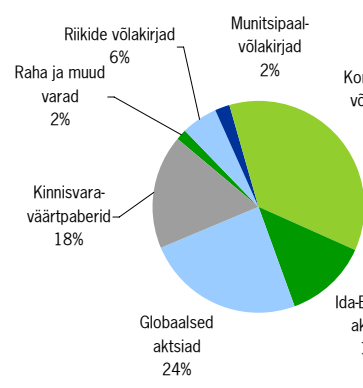
* 2007. aasta näitajad seisuga

30.09.2007

OSAKU HINNA LIIKUMINE**



JAOTUS VARAKLASSIDE LOIKES



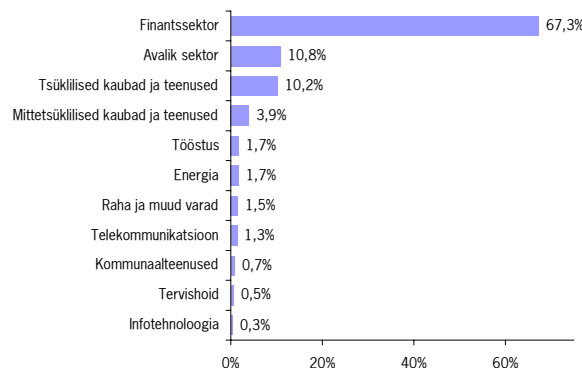
TOOTLUS**

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	9,1%	3,8%
1 aasta	14,6%	7,4%
2 aastat	18,7%	13,0%
3 aastat	40,2%	32,2%
5 aastat	71,2%	70,8%
algusest	90,9%	62,6%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	8,9%	6,3%
3 aastat	11,9%	9,7%
5 aastat	11,4%	11,3%
algusest	9,9%	7,5%

MUUD NAITAJAD

Fondi maht (EEK)	115 532 337
Osaku puhasväärtus (NAV)	19,0936
Standardhälve	5,46%
Võlakirjade keskmine reiting	A-

JAOTUS SEKTORITE LOIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis septembris 2,17% võrra.

Aktsiaturud liikusid terve kuu tugevalt tõusvas joones ning korvasid augustis toimunud hinnalangused. Suurimad tõusud toimusid arenevatel turgudel Aasias ning Ladina-Ameerikas ja meie lähedamal Türgis ja Venemaal, kus aktsiaturud tõusid ligi 10%.

September algas siiski üsna keerulises olukorras, kui arenes jõudsalt Ühendriikide riskantsete eluasemelaeade kriis. Sellele lisandus peagi USA augustikuu töajuturu raport, mis näitas ootamatut nõrkust. Samal ajal viitasid muud näitajad riigi jätkuvalle ja küllaltki tempokale majanduskasvu aeglustumisele. Järgnevad kaks nädalat otsisid aktsiaturud õiget suunda kuni 18. septembril otsustas USA Föderaalreserv alustada kauaoodatud kesksete intresside langetamisega, ent seekord üllatavalt suures ulatuses. Aktsiaturud võtsid uudise vastu tormilise tõusuga ja liikusid ülespoole terve ülejäänud septembrikuu. Föderaalreservi otsus andis mõista, et USA keskpang on valmis ja kindlas kavatsuses pakkuda finantsturgudele vajalikku likviidsust ning samal ajal ei pea inflatsiooniohtu enam peamiseks ohuks.

Aktsiahindade tõusu vaadates ei pidanud aktsiaturud aga eriti oluliseks, et rahapoliitikute jaoks on majanduskasv tõusnud tõsiseks mureks. Positiivse meelestatuse tõustes toetasid turge ka teated suurpankadest, kes tasahilju teavitasid suhteliselt mõõdukatest eluasemeturu nõrkusega seotud kahjumitest. Nüüdseks on tekkinud olukord, kus arenenud aktsiaturgude tõusunurk on vastuolus majanduskasvu aeglustumise ootustega Ühendriikides, Euroopas ja Jaapanis. Sarnaselt on allapoole vaadatud suurriikide ettevõtete 3. ja 4. kvartali kasumite kasvuootusi. Nendes tingimustes saavad aktsiaturud tõusta ainult siis, kui aktsiate hinna ja kasumite suhe on väga soodne või kui ettevõtete kasumite kasvu toidab nõudlus väljastpoolt mainitud suurriike. Ilmselt võib väita, et mõlemal juhul on tegemist tõepärase tingimusega, sest ettevõtteid on hinnatud ajalooliselt suhteliselt soodsalt ning arenenud suurriikide jahtumist kompenseerivad tugevad arengud suures osas Aasia suunal.

Põhivaluutade pikemaajalised intressimäärad mainitud sündmuste taustal tõusid, kuid ettevõtete krediidimäärad jäid suhteliselt muutumatuks. Võlakirjaturgude liikumisi suunasid sellel kuul peamiselt arengud aktsiaturgudel, kuna majanduskasvu ja inflatsioonisurve aeglustumine peaks suruma intressimäärasid allapoole.

****Eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.**

Avatud investeerimisfondides tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK