

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 puhaskärtus (NAV)	18,5536
Fondi maht (EEK)	125 546 679
Fondi maht (EUR)	8 023 895

Võrdlusindeksid

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

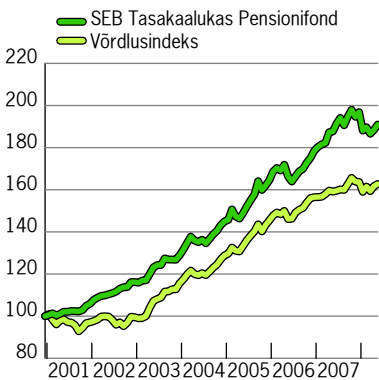
Dividendid

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 puhaskärtus 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 (%)	-3,9	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-0,6	4,6	7,6	12,9	11,4

Kogutootlus

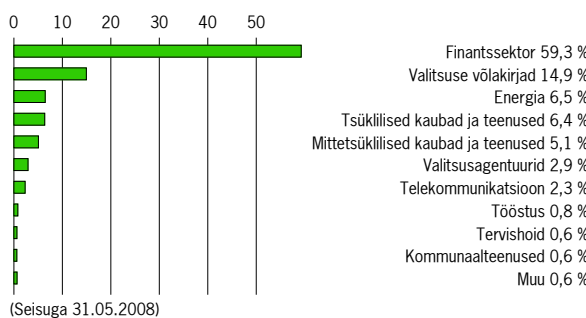
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	0,8	13,7	27,0	53,6
Võrdlusindeks (%)	2,3	11,4	22,0	51,8

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	6,6	8,3	9,0
Võrdlusindeks (%)	5,5	6,8	8,7

* 2008 aasta tootlus seisuga 31.05.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhaskärtus tõusis märtsis 1,32%. Mai esimeses pooles jätkus globaalsetel aktsiaturgudel juba märtsi keskpaigast alguse saanud hindade tõus. Positiivset hinnaliikumist toetasid oodatust veidi paremad Ühendriikide majandusnäitajad, krediidimäärade odavnemine ning üldiselt positiivsed 1. kvartali ettevõtete majandustulemused. Finantsettevõtete probleemid ei olnud üllatuseks, sest väärtpaberitelt teenitud kahjumid olid juba eelnevalt enam-vähem teatavaks saanud. Samas ülejäänud sektorid kasvavad jõudsalt ning eluasemesektori probleemid ei ole sinna veel üle kandunud.

Maikuu läbivaks teemaks on olnud nafta hinna jätkuv kallinemine, mis on tõstnud inflatsiooni ning ülesse viinud ka ootused edasise inflatsiooni suhtes. See omakorda on tõstnud pikemaajalisi intressimäärasid niipalju, et see on piiranud just kasvama hakanud optimismlainet ning mai teises pooles võis täheldada aktsiahindade vajumist allapoole.

Venemaa aktsiaturud tõusid maikuus harvaesinevalt kiiresti võrreldes peamiste lääne turgudega. Põhjuseks on planeeritavad maksukärped naftasektoris, presidendi ametisse määramine ning toorainehindade kallinemine. Samal ajal Poola, Baltikumi ja Balkani aktsiaindeksid liikusid erisuunaliselt ja kokkuvõttes ei paistnud positiivselt silma, kuid kohalikud valuutad on jätkanud tugevnemist euro suhtes.

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

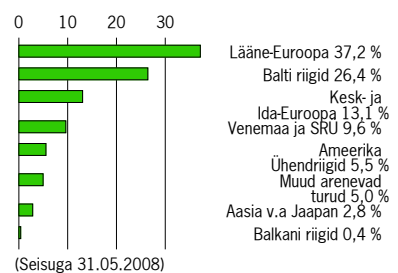


Standardhälve	(%)
2 aastat	5,74
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	3,93

Top 10 investeeringud

Bundesobligation 3.5% 09.10.2009	5,0 %
SF2- SEB Russia Fond	4,6 %
SEB 0% 30.06.2011	4,2 %
German Bundesobligation 3.25% 17.04.2009	3,7 %
SEB Fund 1- SEB Asset Selection Fund	3,6 %
Eastern Europe Real Estate Investment Trust Bond FRN 30.06.2049	2,8 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,7 %
Bundesrepublik Deutschland 4.5% 04.07.2009	2,3 %
The Endurance Real Estate Fund Class B	2,0 %
GSAM US Growth Equity Fund	1,8 %

Geografiline 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 Ühispannga 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 puhaskärtuse tõusu või languse.

