

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)	17,0028
Fondi maht (EEK)	121 196 396
Fondi maht (EUR)	7 745 861

Võrdlusindeks

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

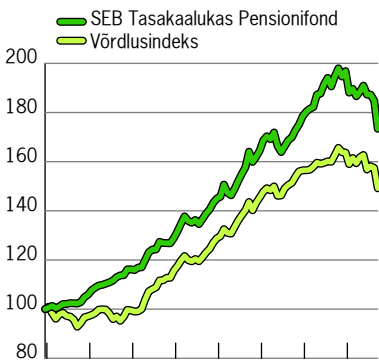
Dividendid

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

Kogutootlus

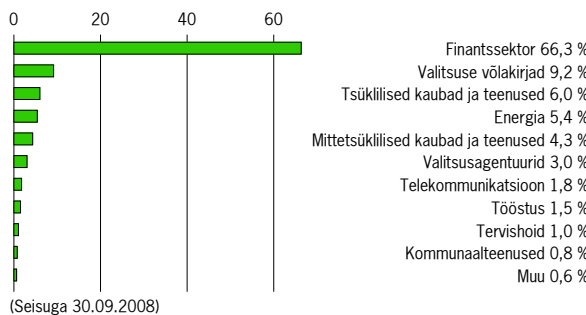
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-11,0	2,0	5,7	36,6
Võrdlusindeks (%)	-8,3	-1,5	3,9	33,5

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	1,0	1,9	6,4
Võrdlusindeks (%)	-0,7	1,3	5,9

* 2008 aasta tootlus seisuga 30.09.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes septembris 6,21 %.

September osutus meie aktsiariskiga pensionifondidele läbi aegade halvimalt kuulsaks. Mõõdunud kuul halvenes finantsurgude seisund drastiliselt ning võttis paanika mõõtmed. Aktsiaturgudel ja teiste riskantsemate varade turgudel müüsid investorid valimatult kõike ning paigutasid vahendeid valitsusvõlakirjadesse või jätsid raha arvele. Südamuste epitsenter asus endiselt Wall Streetil. Vaevalt olid aktsiaturud toibunud Fannie ja Freddie Mac'i peatsest maksevõimetusest ja järgnenud USA võimude poolsest päästeprogrammist kui dominoefektina hakkasid langema suured investeeringupangad -Lehman Brothers'it ei päästetud ning firma alustas pankrotimenetlust, AIG päästeti võimude poolt tema olulisuse tõttu derivatiivideturule ja Merrill Lynch oli nõus ennast kiirmüügi korras Banc of Americale maha müüma. Kuid nende üksikujuhtumite lõplahendused ei kinnitanud finantsurgudele, et halvim on möödas. See sundis USA rahandusministeeriumit tegema seadusandjatele ettepaneku käivitada tekkinud kriisi lahendamiseks süsteemne päästeprogramm 700 miljardi dollari ulatuses. Kuid arvestades eelseisvaid presidendivalimisi Ühendriikides on ka poliitikutel palju kaalul, mistõttu ettepaneku menetlemine seadusandlikes organites on veninud tõrgetega. See aga suurendas veelgi investorite murelikkust ning globaalsed aktsiaturud langesid kuu kokkuvõttes ligi 15%. Suuremad kaotused leidsid aset arenevatel turgudel eelkõige Brasiilias ja Venemaal, mis kannatavad nafta hinna languse tõttu kahanevate eksporditulu käes. Ka ülejäänud arenevate turgude aktsiaturud on saanud tugevalt kannatada, sest maailmajanduse väljavaateid on alandatud niipalju, et ka suhteliselt tugevas finantsseisus olevaid riike hakkab halvenev konjunktuur tugevalt mõjutama.

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



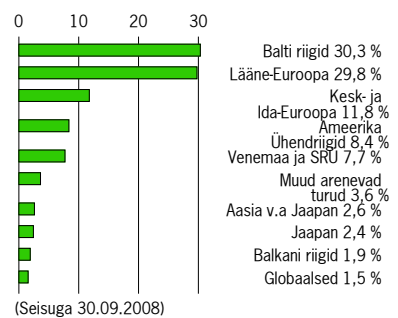
Standardhälve	(%)
2 aastat	7,51
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	6,10

Top 10 investeeringud

France Government 2013	3,5 %
SEB 2011	3,3 %
SF2- SEB Russia Fond	3,1 %
Eaton Vance Emerald US Value Fund	2,6 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,5 %
German Bundesobligation 2009	2,4 %
Fidelity European Growth Fund Inc	2,3 %
Blackrock European Fund	1,6 %
Kesko OY 2009	1,6 %
Rabobank International 2011	1,5 %

(Seisuga 30.09.2008)

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 Panga 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 nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisurgudele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.

