

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)	14,9759
Fondi maht (EEK)	106 597 128
Fondi maht (EUR)	6 812 798

Võrdlusindeks

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

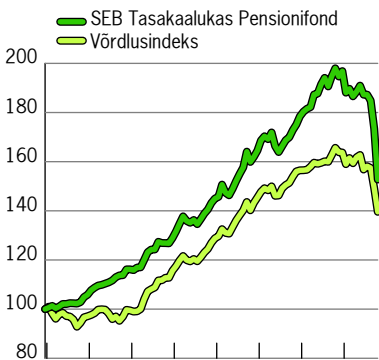
Dividendid

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+**

Investeeringiprofil

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 (%)	-22,4	10,3	8,5	13,5	12,5
Võrdlusindeks (%)	-14,7	4,6	7,6	12,9	11,4

Kogutootlus

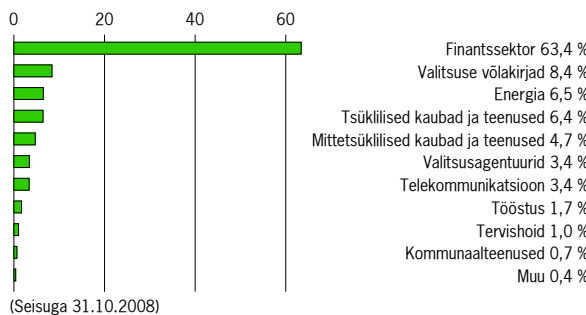
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-22,9	-11,6	-4,5	20,4
Võrdlusindeks (%)	-15,7	-9,3	-0,4	23,8

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-6,0	-1,5	3,8
Võrdlusindeks (%)	-4,8	-0,1	4,4

* 2008 aasta tootlus seisuga 31.10.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes septembris 6,21%.
September osutus meie aktsiariskiga pensionifondidele läbi aegade halvima kuuks. Mõõdunud kuul halvenes finantsturgude seisund drastiliselt ning võttis paanika mõõtmed. Aktsiaturgudel ja teiste riskantsemate varade turgudel müüsid investorid valimatult kõike ning paigutasid vahendeid valitsusvõlakirjadesse või jätsid raha arvele. Sündmuste episenter 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 investeeringuspangad -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 finantsturgudele, 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 eksporditulude 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



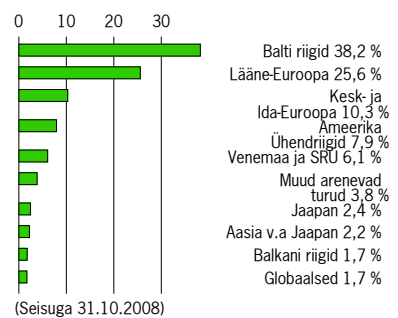
Standardhälve	(%)
2 aastat	11,25
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)	7,44

Top 10 investeeringud

France Government 2013	4,2 %
Baltic Property Trust Secura A/S	2,9 %
Tallinna Sadam 2009	2,7 %
Netherlands Government 2018	2,6 %
Eaton Vance Emerald US Value Fund	2,6 %
SF2- SEB Russia Fond	2,4 %
Eesti Energia 2020	2,0 %
Fidelity European Growth Fund Inc	1,9 %
Schroder Emerging Markets Debt	1,8 %
Kesko OY 2009	1,8 %

(Seisuga 31.10.2008)

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

