

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Pensionifond Konservatiivne, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fond investeerib arenenud Euroopa riikide võlakirjadesse ning vähesel määral arenevate Euroopa riikide ja ettevõtete võlakirjadesse. Kuna fond investeerib väga ettevaatlikult, siis võib ka fondi oodatav tootlus olla tagasihoidlik. Fond sobib isikule, kelle pensioniiga on peatselt kätte jõudmas või kes eelistab väiksemat, kuid see-eest võimalikult turvalist ja üllatusteta tulu investeringult.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Andrei Zaborski
Võrdlusindeks	Merrill Lynch EMU Direct Government Index
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK

TASUD

Osaku väljalasketasu	1,5%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,2%

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Aripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee

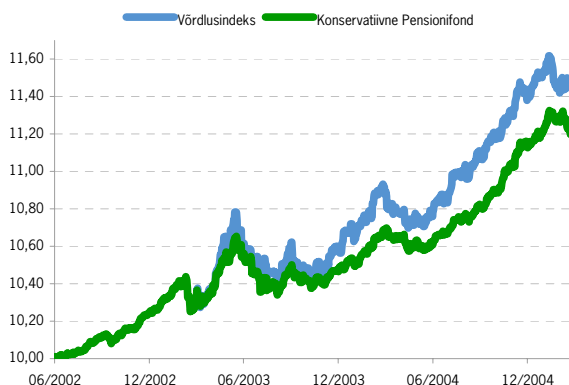
KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhas- väärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2003	57,941	2,3%	2,1%
2004	139,148	6,2%	7,7%
2005	157,402	0,9%	0,7%

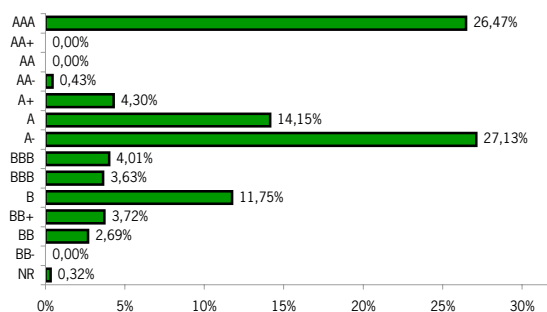
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.03.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Märtsikuu oli maailma finantsurgudele tervikuna heitlik ning võlakirjaturgudel peatus viimase poole aasta tõusutrend. Lisaks oodatud dollari baasintressimäärade tõstmisele 2,75% tasemele väljendas USA Föderaalreserv muret kasvava inflatsioonisurve ja pikkade võlakirjade intressimäärade liialt madala taseme pärast. Föderaalreservi hoiatusi kinnitasid oodatust suurem uute töökohtade arv ning tarbija- ja tootjahindade tõusu jätkuv kiirenemine. Kuu keskel tõi turgudele täiendavat negatiivsust General Motorsi kasumihoiatus, mis andis impulsi kogu turu riskipreemiate tõusuks. Ehkki euro intressimäärades olid arengud positiivsemad, mõjutas ka siinseid korporatiivvõlakirju üldine krediitdimarginaalide tõus. Üldine riskipreemiate tõus puudutas valusalt ka arenevaid turge – kannatasid eelkõige Ladina-Ameerika turud, kuid puutumata ei jäänud ka Venemaa, Türgi ja Ida-Euroopa. Ehkki Poolas, Ungaris ja Tšehhis alandas keskpank intressimäärasid, olid need sündmused turul oodatud. Kesk-Euroopa valuutade nõrkus pani turuosaliseid kahtlema edasiste intressialandamiste ulatuse ja tempo osas, mis mõjutas negatiivselt eelkõige Ungari ja Poola võlakirjaturge.

Fondi osak langes kuuga 0,49%. Peamiselt tänu Kesk-Euroopa turgude võlakirjaposisioonidele ja korporatiivvõlakirjade laienemisele krediitdimarginaalidele jäime alla võrdlusindeksi +0,53% tõusule. Müüsimise portfelli vahetootlikud Slovaki ja Poola euros nomineeritud riigivõlakirjad ja asendasime need Leedu Valitsuse võlakirjadega. Osalesime ehitusmaterjalide tootja Lafarge uusemissioonis ja realiseerisime tema konkurendi Holcimi positsiooni. Lisaks kaasasime portfelli Ungari OTP panga ujuva intressimääraga võlakirjad ning Euroopa Investeeringuspanga struktureeritud võlakirjad.

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,9%	1,2%
1 aasta	5,1%	5,9%
2 aastat	8,6%	-
3 aastat algusest	-	-
	12,4%	
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,1%	
3 aastat	-	
algusest	4,3%	

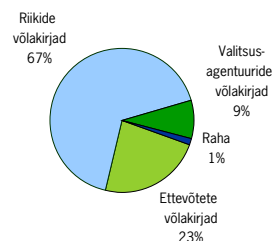
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	157 401 609
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,24
Standardhälve	2,34%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	5,49

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,56%
Poland Government 2010	5,58%
National Bank of Hungary 2005	4,64%
Republic of Austria 2017	4,17%
Croatia 2014	3,70%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



Fondijuht: Andrei Zaborski

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse 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