

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

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

31. oktoober 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

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

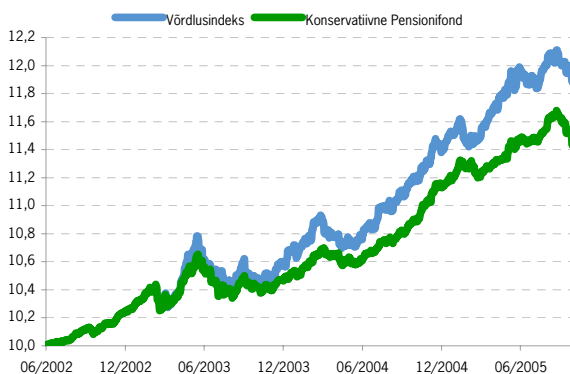
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	209,363	2,6%	4,4%

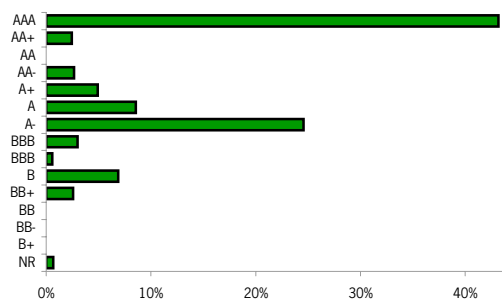
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.10.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	2,6%	4,4%
1 aasta	4,9%	6,3%
2 aastat	9,7%	13,5%
3 aastat	12,8%	-
algusest	14,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,7%	6,5%
3 aastat	4,1%	-
algusest	4,0%	-

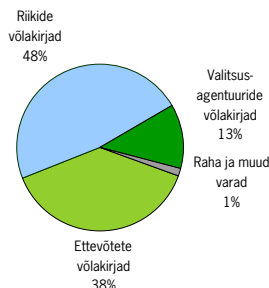
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	209 363 174
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,42
Standardhälve	2,28%
Keskmine reiting	A+
Duratsioon	4,29

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,59%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	4,93%
Dresdner Bank 2010	4,74%
Republic of Austria 2017	4,29%
Banco Bilbao Vizcaya Arg 2009	3,67%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Paranevad makromajandusnäitajad nii USA-s kui Euroopas ning endiselt kõrge naftahind süvendasid oktoobris inflatsioonikartusi nii turuosaliste kui keskpankurite hulgas. Inflatsioonikartused väljendusid keskpankade tugevnevas reitorikas võimalike intressitõstmiste kohta ning mitmed suured turuosalised tõstsid nii USA kui eurotsooni kesksete intressimäärade prognoose. USA-s eeldatakse nüüd intressimäärade tõstmise tsükli lõppu 4,5 – 5% tasemel ning esimest liigutust Euroopa Keskpanga poolt oodatakse vahemikus käesoleva aasta detsember kuni 2006 1. kvartal. Turg hindas intressitõusu hirmud oktoobris hindadesse sisse ja hinnad kukkusid nii lühemate kui pikemate valitsusvõlakirjade lõikes. Ka Ida-Euroopa arenevate turgude jaoks oli tegemist väga negatiivse perioodiga. Kui Ungari makromajanduslikes probleemides ei olnud turu jaoks midagi uut, siis valimisjärgne ebaselgus Poolas tabas nii sealset valuutat kui võlakirju külma dušina.

Mitmete negatiivsete tegurite kokkulangemise tulemusena kaotas fondiosak oktoobris oma väärtusest -1,74%. Ehkki enamik turge oli miinuses, jäime võrdlusindeksi -1,07% kukkumisele alla eelkõige Ungari ja Poola positsioonide tõttu. Samas ei näe me põhjust muretsemiseks pikemaajalises plaanis ja suhtume sellesse regiooni endiselt positiivselt. Lühiajalistest kõikumistest hoolimata on pensionikogujate vara endiselt investeeritud konservatiivselt eelistades Euroopa riikide ja tugevate ettevõtete võlakirju.



Fondijuht: Andrei Zaborski

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisturgudele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK