

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

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

30. november 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	Vahur Madisson
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

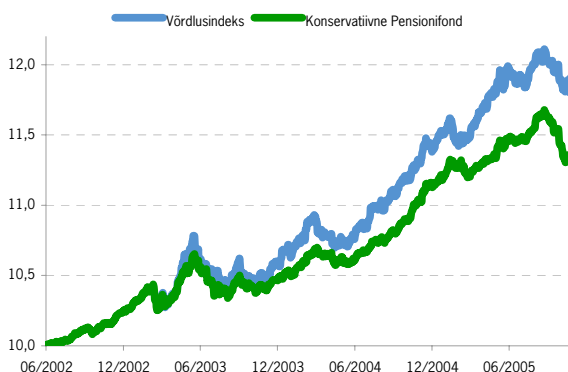
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	215,237	2,0%	4,3%

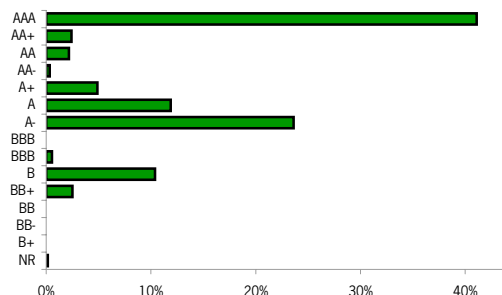
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.11.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	2,0%	4,3%
1 aasta	3,1%	5,0%
2 aastat	9,1%	13,8%
3 aastat	11,9%	-
algusest	13,6%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,5%	6,7%
3 aastat	3,8%	-
algusest	3,8%	-

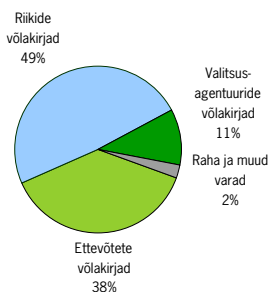
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	215 237 187
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,36
Standardhälve	2,35%
Keskmine reiting	A+
Duratsioon	4,84

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,41%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	4,80%
Dresdner Bank 2010	4,56%
Republic of Austria 2017	4,11%
Banco Bilbao Vizcaya Arg 2009	3,57%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Novembris jätkusid viimaste kuude trendid – mõõdukalt tugevate makromajanduslike uudiste voog nii siin kui sealpool Atlantit ning sellest tulenevad hirmud inflatsioonitaseme tõusu suhtes. Ehkki volatiilsetest nafta ja toidukaupade hindadest sõltumatu alusinflatsioon pole seni veel tõusumärke näidanud, püüavad keskpangad tegutseda ennetavalt. USA Föderaalreservi tõstis lühiajalise baasmäära oodatult 4% tasemele ja Euroopa Keskpangandis kuu teises pooles esmakordselt selge sõnumi, et intressimäära tõstmine on 1. detsembri nõupidamise päevakavas. Ehkki paljudele turuosalistele tuli eurosooni intressimäära tõstmine juba detsembris üllatusena, oli turg juba eelnevalt piisavalt alla müüdnud ning uudise teatavakssaamisele järgnes stabiliseerumine ja isegi väikene tõus hindades.

Korporatiivvõlakirjade sektoris jätkus suhteline tugevus ja hoolimata valitsusvõlakirjade intressimäärade viimaste kuude tõusust, on krediidimarginaalid isegi alanenud. Arenevad turud käitusid erisuunaliselt? Venemaa taastus oktoobrikuisest ebakindlusest, kuid Poola ja Ungari kohaliku valuuta võlakirjad jätkasid nõrgalt. Poola ja Ungari keskpangad jätsid lühiajalised baasintressimäärade senistele tasemetele.

Fondiosaku väärtus langes novembris -0,54% (võrdlusindeks -0,10%). Märkimisväärseid muudatusi portfelli ei toimunud - kaasasime esmaemissioonist portfelli Eesti Energia 2020. aastal lõppevaid võlakirju ja tegime üksikuid väiksemaid vahetusi eurovõlakirjades. Euroopa võlakirjaturud on hindadesse sisse arvestanud euro lühiajalise baasintressimäära tõusu 2,75% tasemele 2006 aastal ja kui Euroopa Keskpanga sammud ei saa olema sellest eeldusest agressiivsemad, võiks võlakirjaturg lähiajal stabiliseeruda.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK