

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

28. veebruar 2006

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

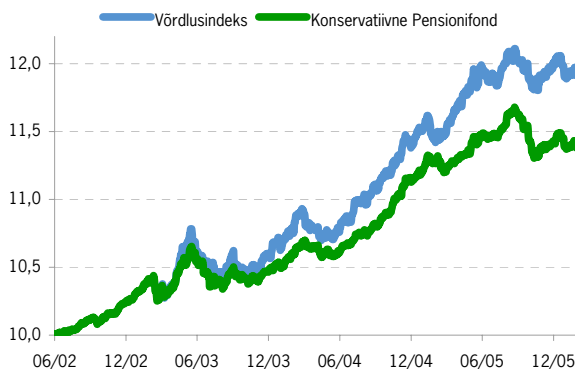
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	224,030	2,6%	5,4%
2006	223,375	-0,2%	-0,6%

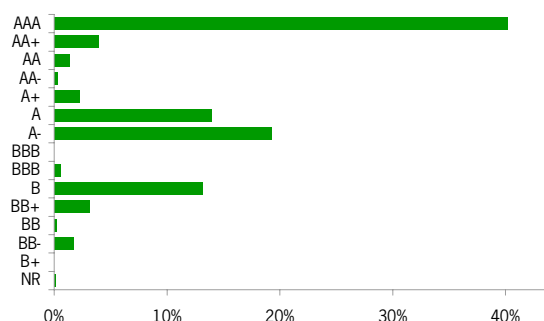
* 2006. aasta tootlus seisuga

28.02.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	-0,2%	-0,6%
1 aasta	0,9%	4,0%
2 aastat	7,4%	10,7%
3 aastat	9,7%	-
algusest	13,9%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	3,7%	5,2%
3 aastat	3,1%	-
algusest	3,6%	-

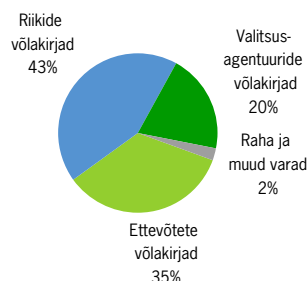
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	223 374 695
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,39
Standardhälve	2,34%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,70

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
OEBB Infrastruktur BAU 2010	4,63%
Dresdner Bank 2010	4,45%
Kingdom of Sweden 2009	4,42%
Republic of Austria 2017	3,90%
Municipality Finance Plc 2008	3,62%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Alanud aasta veebruar tõi Euroopa valitsusvõlakirjadele kaasa küll mõningase stabiliseerumise jaanuaris toimunud hinnalangusest, kuid turu meelestatust oli siiski suhteliselt negatiivne. Eurosooni paranevad makromajandusnäitajad süvendasid turuosaliste kartusi Euroopa Keskpanka intressimäära tõstmiste osas ning mõju avaldasid ka tõusvad intressimäärad USA-s. Euro lühiajalised intressimäärad jätkasid tõusu, 10 aastast pikemate tähtaegade löikes jäid valitsusvõlakirjade intressimäärad kuu löikes enam-vähem samale tasemele. Korporatiivvõlakirjad ja eriti arenevad turud (Venemaa, Türgi, Ladina-Ameerika) jätkasid tõusukursil, mis viis nõutavad riskipremiad rekordmadalatele tasemetele. Ida-Euroopa kohalike valuuta võlakirjaturgudest tegi mõningase tõusu läbi Poola, kus keskpank alandas lühiajalise baasintressimäära 4% tasemele.

Fondiosaku väärtus tõusis kuuga 0,09% (võrdlusindeks +0,13%). Osaku väärtuse tõusu toetasid Poola kohaliku valuuta võlakirjad ning arenevate turgude riskipremiate alanemine. Vähendasime positsioone tõusu läbi teinud Poola kohaliku valuuta võlakirjades ning pikemates eurovõlakirjades. Uutest positsioonidest omandasime muuhulgas Läti aastased valitsusvõlakirjad ning Euroopa Liidu kandidaatriigi Bulgaaria eurovõlakirjad. Hoiame võrdlusindeksist mõnevõrra madalamat intressiriski, kuna intressimäärade tõusutrend on endiselt jõus.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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