

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. mai 2006

INVESTEERIMISPOHIMOTTED

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"

NOUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

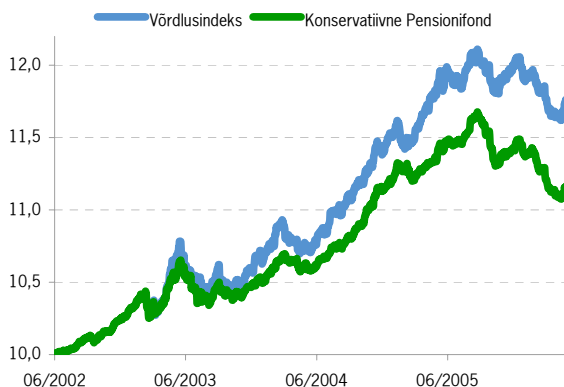
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	238,454	-2,6%	-2,5%

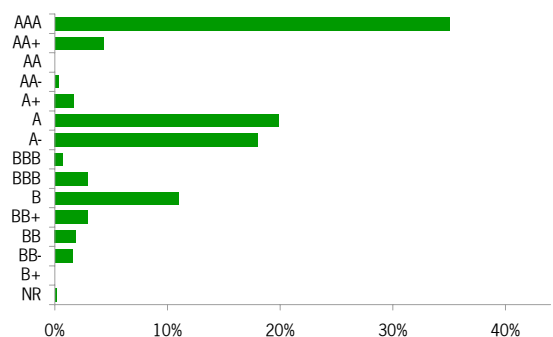
* 2006. aasta tootlus seisuga

31.05.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Maikuu oli finantsturgudele üldisemalt üks viimaste aastate heitlikemaid. Nii arenevad kui arenenud aktsiaturud tegid pärast eelnevate perioodide kiiret tõusu läbi arvestatava korrektsiooni allapoole. Üheks languse liikumapanevaks jõuks oli kartus USA intressimäärade edasise tõusu suhtes. Segadused aktsiaturgudel on kasulikud valitsusvõlakirjadele, kuna aktsiaturgudel põgenev raha otsib nn. turvalist sadamat ja suurenenud nõudlus turvaliste valitsusvõlakirjade järele tõstab viimaste hindu ja alandab tootlust. Maikuu teisel poolel alanesid nii lühema- kui pikemaajalised euro intressimäärad, mis tõi valitsusvõlakirjadele esimese positiivse kuu peale pikka negatiivset perioodi. Samas ei olnud tõusul erilisi fundamentaalseid põhjusi – eurotsooni rahapakkumise kasv on endiselt murettekitavalt kiire ning püsiv inflatsioonitõtt sunnib Euroopa Keskpanka jätkuvalt lühiajalist baasintressimäära tõstmata.

Aktsiaturgude volatilisus toob harilikult kaasa ka korporatiivvõlakirjade riskipreemiade tõusu. Maikuu kannatasid seetõttu enim arenevate turgude ning kõrgema riskiga võlakirjad. Ehkki ka investeerimisjärgu reitinguga kvaliteetsemate korporatiivvõlakirjade riskipreemiad tõusid, kompenseeris selle valitsusvõlakirjade intressimäärade alanemine ning kokkuvõttes jäi enamik võlakirjaturge siiski plusspoolele.

Fondi osaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,08% (võrdlusindeks +0,35%). Uusemissioonidest lisasime portfelli Soome 11aastased valitsusvõlakirjad ning suurendasime ka mitmeid teisi eurovõlakirjade positsioone.

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-2,6%	-2,5%
1 aasta	-2,1%	-1,1%
2 aastat	4,6%	8,8%
3 aastat	5,6%	-
algusest	11,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	2,3%	4,3%
3 aastat	1,8%	-
algusest	2,7%	-

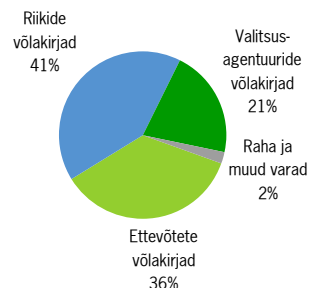
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	238 454 029
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,12
Standardhälve	2,72%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,50

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
European Investment Bank 2011	5,24%
Municipality Finance Plc 2008	4,27%
Dresdner Bank 2010	4,19%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	4,14%
Kingdom of Sweden 2009	4,14%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK