

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. juuni 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



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

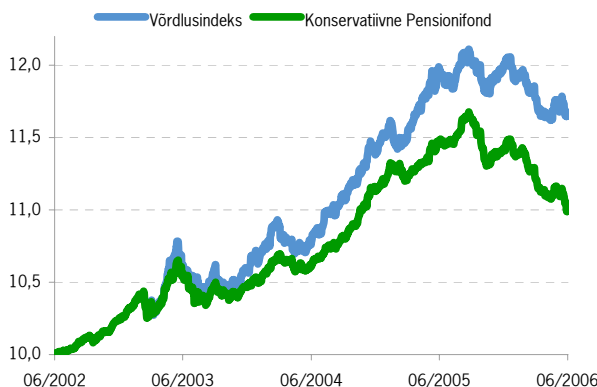
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	242,770	-3,7%	-2,8%

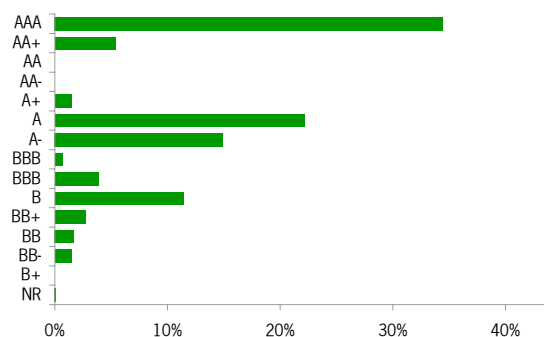
* 2006. aasta tootlus seisuga

30.06.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Maikuu alanud korrektsioon võlakirjaturgudel peatus juba juuni esimeses pooles. Maailma aktsiaturgudel alanud taastumine vähendas toetust valitsusvõlakirjadele ning investorid keskendusid taas võlakirjaturgusid painavatele fundamentaalsetele probleemidele – taastuval Euroopa majanduskasvule, kiirele rahapakkumise kasvule ja tõusumärke näitavale inflatsioonile. Ehkki tugevnevate Euroopa makroindikaatorite sekka sattus ka negatiivseid üllatusi (Saksamaa jaemüügi üllatuslik kahanemine), spekulatsioonid turuosalised üha enam Euroopa Keskpanka intressitõstmiste kiirenemisega. Oli lisasid tulle ka mitmed Euroopa Keskpanka rahapoliitika otsustajad, kes harjutasid turuosalisi mõttega, et baasintresse võidakse tõsta kiiremini kui kord kvartalis ja rohkem kui 0,25% korraga. Euro pikemaajalised intressimäärad tõusid taas maikuu tasemetel lähedusse, 2-aastased intressimäärad tegid aga koguni mitmete aastate rekordi.

Korporatiivvõlakirjadele oli kuu esimene pool tänu suurenevatele riskipreemiatele negatiivne. Kuu teises pooles toimunud aktsiaturgude taastumine mõjus kergelt positiivselt ka ettevõtete võlakirjadele. Ka arenevate turgude võlakirjad taastusid mõnevõrra kuu lõpus, kuid kokkuvõttes jäid siiski miinuspoolele. Arenevate turgude ebakindluse taustal langesid ka Poola ja Ungari kohalikus valuutas denomineeritud valitsusvõlakirjad ning valuutat.

Fondiosaku väärtus langes kuuga 1,09% (võrdlusindeks -0,29%). Negatiivse panuse andsid arenevate turgude positsioonid (Poola ja Ungari kohaliku valuuta võlakirjad, Ungari OTP Bank) ning pikema tähtajaga Euroopa valitsusvõlakirjad, positiivse poole pealt stabiliseerisid portfelli lühemaajalised kodumaised võlakirjad ja kommertsipaberid ning ujuva intressimääraga võlainstrumendid.

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-3,7%	-2,8%
1 aasta	-4,1%	-2,5%
2 aastat	3,7%	8,5%
3 aastat	4,3%	-
algusest	10,0%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	1,8%	4,0%
3 aastat	1,4%	-
algusest	2,4%	-

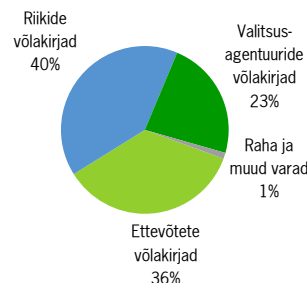
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	242 770 319
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,00
Standardhälve	2,86%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,23

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
European Investment Bank 2011	7,05%
Municipality Finance Plc 2008	4,19%
Dresdner Bank 2010	4,10%
Kingdom of Sweden 2009	4,06%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	4,05%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



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