

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 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

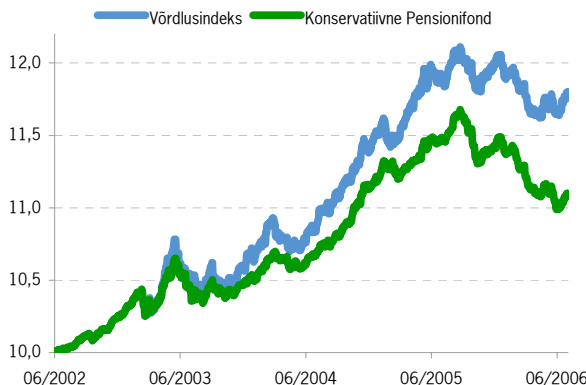
KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse 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	254,104	-2,8%	-1,7%

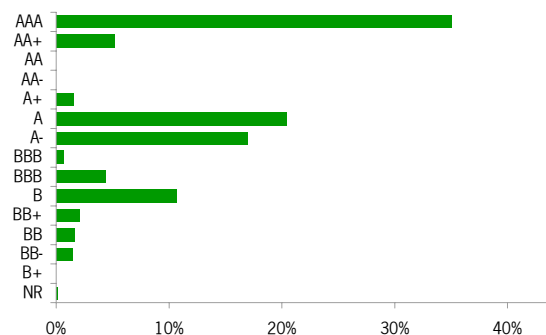
* 2006. aasta tootlus seisuga

31.07.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Lähis-lidas puhkenud vaenustegevus toetas valitsusvõlakirjasid, kuna suurenenud geopoliitiline risk sunnib investoreid harilikult otsima turvalisi paigutusvõimalusi. Juuli alguses toimunud Euroopa Keskpanka istungil anti selge signaal lühiajalise baasintressimäära tõstmise kohta juba 3. augustil. Seega on intressitõstmiste tempo kiirenenud seniselt kolmekuuliselt intervallilt kahekuulisele ning suurenenud tõenäosus, et aasta lõpetatakse 3,5% tasemel. Kuna Saksamaa ja teiste Eurotsooni kaalukamate majanduste väljavaated on hetkel suhteliselt head, saab keskpank endale „lubada“ ekspansivse rahapoliitika jätkuvat kokkutõmbamist. Seega võib lühiajalistele intressimääradele prognoosida jätkuvat tõusu, samas pikemaajalised intressimäärade võivad jääda mõnevõrra stabiilsemaks.

Peale mais ja juunis toimunud korrektsioone aktsiaturgudel, on investorite riskivalmidus taas tõusuteel ning see on hästi mõjunud korporatiivvõlakirjadele ja arenevate turgude võlakirjadele. Venemaa võlakirjad tegid juulis tasa suurema osa eelnevate kuude kaotustest, positiivne oli kuu ka Ida-Euroopa kohaliku valuuta valitsusvõlakirjadele ning valuutadele (Poola zlott ja Ungari forint tõusid kuuga euro suhtes umbes 2%).

Fondiosaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,86% (võrdlusindeks +1,1%). Kuu lõikes jäid plussi peaaegu kõik portfelli olevad võlakirjad, teistest enam tõusid pikemad euro valitsusvõlakirjad ning Poola ja Ungari kohaliku valuuta võlakirjade positsioonid.

TOOTLUS

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

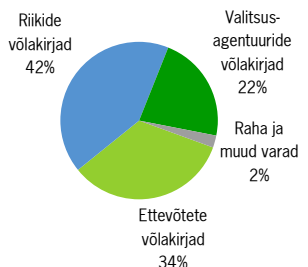
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	254 103 961
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,10
Standardhälve	2,87%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,35

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
European Investment Bank 2011	6,71%
Poland Government 2013	4,70%
Municipality Finance Plc 2008	3,99%
Dresdner Bank 2010	3,92%
Kingdom of Sweden 2009	3,88%

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 välisturgudele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.