

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 2007

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	Endriko Võrklaev
Võrdlusindeks	Merrill Lynch EMU Direct Government Index
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK

TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
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



Fund Manager: Endriko Võrklaev

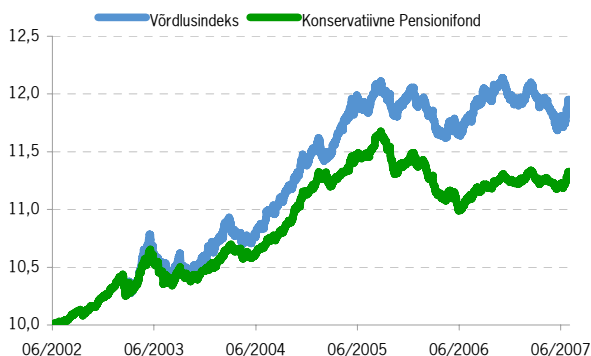
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	293,523	0,0%	0,0%
2007	337,764	0,6%	-0,2%

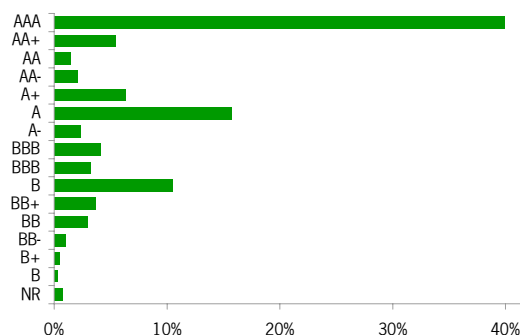
* 2007. aasta tootlus seisuga

31.07.2007

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,6%	-0,2%
1 aasta	1,9%	1,1%
2 aastat	-1,5%	0,2%
3 aastat	5,8%	9,7%
5 aastat algusest	12,8%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	-0,8%	0,1%
3 aastat	1,9%	3,1%
5 aastat algusest	2,4%	-

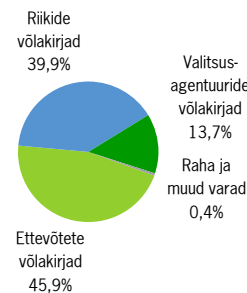
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	337 764 051
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,31
Standardhälve	2,53%
Keskmine reiting	A

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Republic of Austria 2015	7,62%
Finnish Government 2017	7,09%
Republic of Austria 2021	6,85%
European Investment Bank 2011	4,58%
Schroder Emerging Markets Debt	4,30%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Juuliku oli maailma finantsturgudel kõike muud kui harilik. Probleemid USA eluasemelaenu sektoris hakkasid pead tõstma juba mitu kuud tagasi, kuid juulikuus sai turuosalistele selgeks, et probleemid ei piirdu vaid USA eluasemelaenu turul toimuvaga. Järsult tõusnud riskipreemiad on jäänud kõrgele tasemele püsima ning mitmed ettevõtted on edasi lükanud oma võlakohustuste refinantseerimist. Ehkki Eurotsoonist tuleb jätkuvalt positiivseid üllatusi majandusaktiivsuse kohta, ignoreerisid turud makromajanduses toimuvat ja määrav oli investorite põgenemine riskantsematest varadest. Volatiilsusest riskantsetes varades võitsid valitsusvõlakirjad, mille intressimäärad langesid kuu lõikes märgatavalt. Juuliku lõpuks tegid Eurotsooni valitsusvõlakirjade hinnad tasa kogu juulikuus languse ning suurimad võitjad olid just pika tähtajaga valitsusvõlakirjad.

Lisaks närvilisusele kõrgema riskiga korporatiivvõlakirjades, toimus korrektsioone ka valuutaturgudel. Juulikuus nõrgenesid mitmed kõrgema intressitasemega valuutad (näiteks Ungari forint) ja tugevnesid madalama intressitasemega valuutad (näiteks Jaapani jeen, Tšehhi kroon). Seni olime näinud pigem vastassuunalisi liikumisi tänu populaarsetele carry-trade (laenamine madalama intressitasemega valuutas ja investeerimine kõrgema intressitasemega valuutas) tehingutele.

Fondiosaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,80% (võrdlusindeks +1,45%). Fondiosaku juulikuus liikumist mõjutasid eelkõige pikema tähtajaga Eurotsooni valitsusvõlakirjad. Euroopa Keskpanka oodatavate intressimäärade tõstmiste valguses ei ole Eurotsooni valitsusvõlakirjad praegustelt hinnatasemetelt kaugeltki odavad, kuid jätkuv närvilisus aktsiaturgudel võib valitsusvõlakirju jätkuvalt toetada.

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.



EESTI ÜHISPANK