

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Pensionifond Konservatiivne, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 2005

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	Andrei Zaborski
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



Fondijuht: Andrei Zaborski

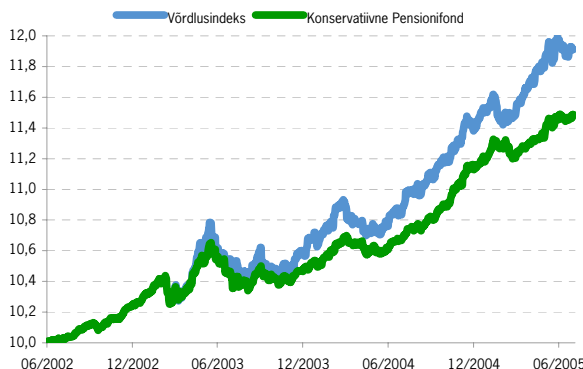
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	190,052	3,2%	4,5%

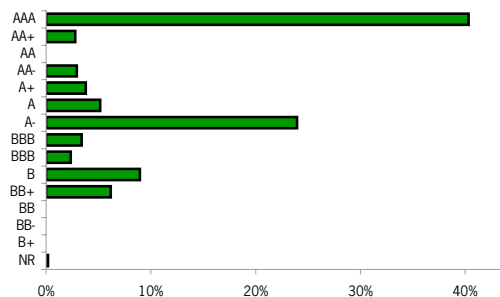
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.07.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	3,2%	4,5%
1 aasta	7,5%	9,4%
2 aastat	10,0%	14,1%
3 aastat	14,6%	-
algusest	14,9%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,9%	6,8%
3 aastat	4,6%	-
algusest	4,5%	-

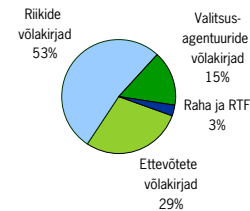
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	190 051 864
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,49
Standardhälve	1,92%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	6,50

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	5,56%
European Investment Bank 2037	4,23%
Banco Bilbao Vizcaya Arg 2009	4,08%
City of Moscow 2011	3,82%
KFW 2015	3,78%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Suvekuule harjumatu pakkus juuli finantsturgudele mitmeid teravaid elamusi. Häirivaimaks kujunes pommiplahvatuste seeria Londonis. Finantsmaailm toibus aga väga kiiresti ning aktsiate-võlakirjade hinnad taastusid oma endistel tasemetel.

Maailma finantsturud jaotuvad kindlalt USA järgi ning seal praegu headest uudistest puudu ei tule. II kvartali majandustulemusi raporteerivad firmad on pakkunud mitmeid häid üllatusi. Juuli keskel USA senatis peetud kõnes ütles Föderaalreservi juht Alan Greenspan, et majanduse olukord on endiselt hea ning inflatsioon ei ole probleemiks. Turuosalistel seisukoht on, et baasintressimäärat tõstetakse julgelt ka järgmisel aastal – tiptasemeks pakutakse 4,25%.

Euroopa võlakirjaturul näivad olevat kahevahel: ühest küljest tuleks malli võtta USA-st, kus pikad intressimäärad on tänu tugevale majanduskasvule hoo sisse saanud. Intressimäärade tõusu kasuks räägivad ka esimesed inflatsiooni kiirenemise ilmingud eurosoonis. Inflatsiooni tõusust süüdistatakse nafta hinna ja euro kursi koosmõju. Juulis saavutas "musta kulla" hind uued rekordtasemed, murdes kindlalt läbi 60 dollari piirist. Teised analüütikud aga väidavad, et tõusev nafta hind ei mõjuta eurooplasi mitte läbi tõusva inflatsiooni, vaid lammatab niigi nõrka majanduskasvu. See argument on võlakirjaturgu selgelt toetava iseloomuga. Juulis jäi peale esimene koolkond – eurovõlakirjad lõpetasid kuu madalamatel hinnatasemetel.

Kesk- ja Ida-Euroopa regioonis vajab märkimist Ungari: võlakirjaturg rallis teist kuud järjest, kohalik aktsiaturg on viimastel kuudel olnud regioonis suurim tõusja, ka forint on tugevnenud. Poola võlakirjaturile sai saatustlikuks liiga tugevad tööstustoodangu kasvu ja halvad jooksevkonto numbrid – majandusel läheb niivõrd hästi, et intresside tugevaks alandamiseks pole põhjust. Liititigi lisavad turule ebakindlust sügisel valimised. Nii Ungaris kui Poolas alandati baasintressimäärasid 0,25% võrra vastavalt tasemetele 6,75% ja 4,75%.

Konservatiivse Pensionifondi osaku väärtus tõusis juulis 0,1%, tasemele 11,49 krooni; aasta algusest on fondi osaku väärtus tõusnud 3,16%. Tulemus on esiletõstmist väärt, kuna võrdlusindeks langes samal ajal 0,51%.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK