

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. jaanuar 2006

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	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"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

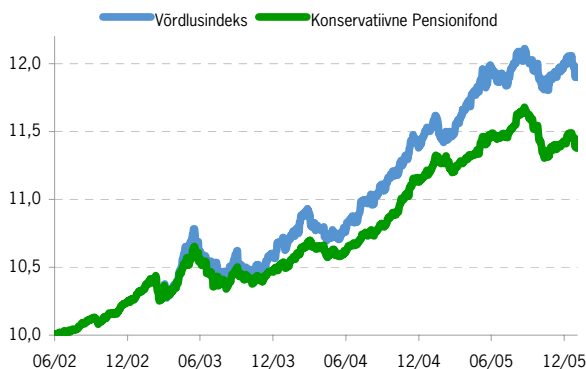
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	217,341	-0,3%	-0,7%

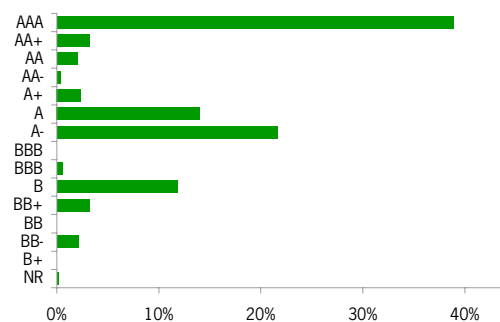
* 2006. aasta tootlus seisuga

31.01.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	-0,3%	-0,7%
1 aasta	1,4%	3,3%
2 aastat	8,5%	12,1%
3 aastat	10,3%	-
algusest	13,8%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,1%	5,9%
3 aastat	3,3%	-
algusest	3,6%	-

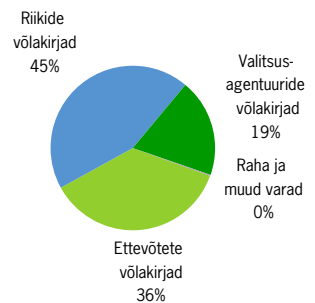
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	217 340 667
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,38
Standardhälve	2,39%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	5,87

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
OEBB Infrastruktur BAU 2010	4,75%
Dresdner Bank 2010	4,54%
Republic of Austria 2017	4,04%
Municipality Finance Plc 2008	3,72%
Poland Government 2009	3,55%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Euroopa ja USA valitsusvõlakirjade turud alustasid 2006. aastat tugevalt, kuid kuu keskpaigaks tõusuhoog rauges ning jätkuv positiivsete makromajanduslike uudiste voog tekitas hindades languse, mis nullis novembri-detsembri tõusu. Eurotsooni suurim majandus Saksamaa andis märke laiapõhjalisest tugevnemisest ning hoolimata Prantsusmaa ja Itaalia suhtelisest nõrkusest on see Euroopa Keskpaigale andnud võimaluse baasintressimäära tõsta. Turg on sisse hinnanud euro lühiajalise baasintressimäära tõusu 3% tasemele aasta lõpuks ning Euroopa Keskpaiga sõnade kohaselt on turu ootused „mõistlikud“.

Pikkade intressimäärade järsku tõusu peaks takistama jätkuv huvi pikkade ja ülipikkade võlakirjade järele. USA praegune lühiajalise baasintressi tõstmise tsükkel on paljudele üllatuseks jätnud pikaajalised intressimäärad suhteliselt stabiilseks. Suurbritannias on olukord veelgi ekstreemsem – pensionifondide suur huvi pikkade ja ülipikkade võlakirjade järele on surunud näiteks 20-aastased intressimäärad 0,4% madalamale kui 2-aastased intressimäärad.

Ida-Euroopa kohaliku valuuta võlakirjaturgudele oli kuu suhteliselt neutraalne – Poolas toimus kerge tõus, Ungari tõusu nullis kuu keskel tulnud reitinguagentuuri S&P väljavaate alandamine negatiivseks.

Tõusvad euro valitsusvõlakirjade intressimäärad tõid kaasa fondiosaku hinna languse 0,34% ulatuses (võrdlusindeks - 0,60%). Võrdlusindeksist väiksema languse tegid võimalikuks Ida-Euroopa kohaliku valuuta positsioonid ning võrdlusindeksist mõnevõrra väiksem intressirisk.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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