

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. september 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

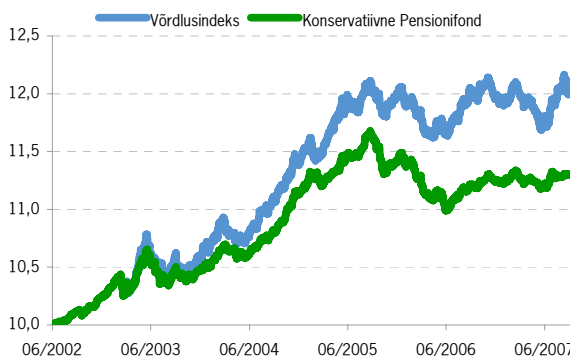
KALENDRIAASTA TOOTLUS**

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	352,595	0,5%	0,8%

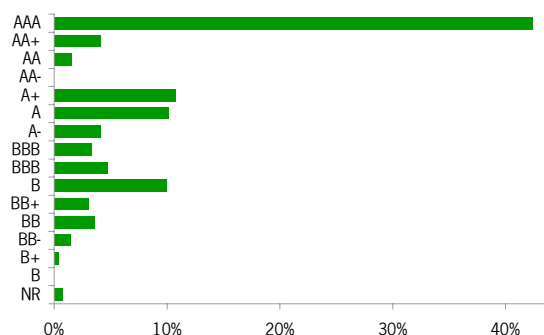
* 2007. aasta tootlus seisuga

30.09.2007

OSAKU HINNA LIIKUMINE**



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Septembris investorite riskivalmidus mõnevõrra taastus ning mitmed aktsiaturud tegid tasa suure osa eelnevate kuude langusest. Turuosalised ootasid leevendust USA Föderaalreservilt ning ei pidanud pettuma – Föderaalreserv alandas lühiajalist baasintressimäära 0,5% võrra. Samas ei andnud Föderaalreserv mõista, et algamas on pikem intressilangemise tsükkel. Septembris avaldatud USA tööturu näitajad olid ehmatavalt nõrgad, kuid oktoobri alguses korrigeeriti esialgseid hinnanguid ülespoole. Jätkuvalt nõrgapoolsed on USA kinnisvaraturgu iseloomustavad indikaatorid. Euroopa Keskpank jättis intressimäärad muutmata viidates suurenenud ebakindlusele. Suurenenud on tõenäosus, et Euro lühiajaline baasintressimäär jääb praegusele tasemele ka lähikuudel.

Valitsusvõlakirjade hinnad kuu alguses nõrkade makrouudiste taustal tõusid, kuid tänu aktsiaturgude taastumisele vähenes ka investorite huvi suhteliselt kalliks muutunud valitsusvõlakirjade järele. Kokkuvõttes lõpetasid nii Euroopa kui USA valitsusvõlakirjad kuu enam-vähem nullis.

Fondiosak tõusis kuuga 0,14%. Paigalseivate Eurotooni valitsusvõlakirjade taustal aitasid portfelli plusspoolele jääda Ida-Euroopa valitsusvõlakirjad ning Ida-Euroopa tugevnenud valuutad.

TOOTLUS**

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,5%	0,8%
1 aasta	0,9%	0,2%
2 aastat	-2,8%	0,2%
3 aastat	4,5%	8,7%
5 aastat algusest	11,7%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	-1,4%	0,1%
3 aastat	1,5%	2,8%
5 aastat algusest	2,2%	-
	2,3%	-

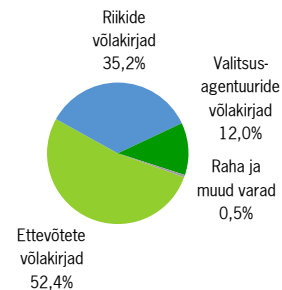
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	352 594 885
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,30
Standardhälve	2,42%
Keskmine reiting	A+

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Bundesschatzanweisungen 2008	14,35%
Rep of France 2009	7,43%
Schroder Emerging Markets Debt	5,92%
European Investment Bank 2011	4,44%
Japan Bank for Intl Coop 2014	3,55%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



**Eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Avatud investimisfondidesse tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK