

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. september 2005

## INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondide investeringud jaotatakse maailma erinevate geograafiliste piirkondade ning tööstusharude vahel, et tagada erinevate riskide piisavat hajutatust. Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on selle regiooni väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson, CFA
Võrdlusindeks	CECE Index 8%
	MSCI All Country World Index 23%
	RTX Index 4%
	Morgan Stanley Eurodebt Index 65%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

Fondiosaku ISIN kood EE3600008934  
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas 30100089357

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1%

## HINNAINFO

www.seb.ee  
www.pensionikeskus.ee  
ajaleht "Äripäev"

## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

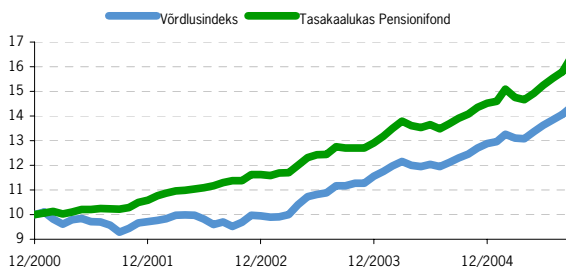
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhas- väärtuse kasv	Võrdlus- indeksi kasv
2001	9,672	5,8%	-2,9%
2002	25,032	9,8%	2,4%
2003	40,229	11,0%	16,2%
2004	57,549	12,5%	11,4%
2005	76,410	13,2%	11,7%

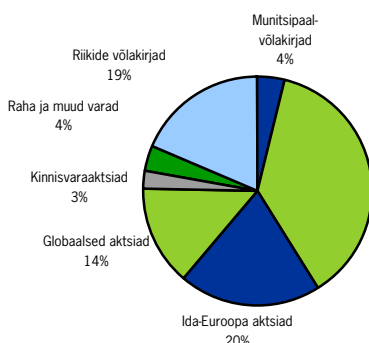
\* 2005. aasta näitajad seisuga

30.09.2005

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



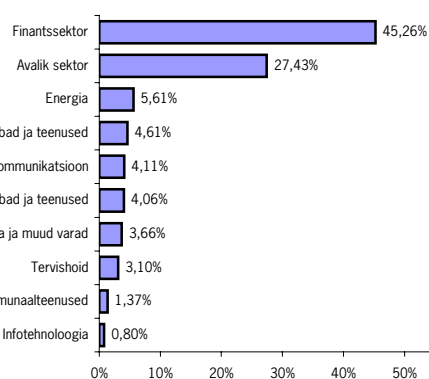
## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	13,2%	11,7%
1 aasta	18,1%	16,9%
2 aastat	29,3%	28,8%
3 aastat	44,3%	51,1%
5 aastat algusest	60,9%	43,9%
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	13,7%	8,8%
3 aastat	13,0%	14,7%
algusest	10,3%	7,96%

## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	76 410 208
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,0897
Standardhälve	5,28%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	0,00%

## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Fondi puhasväärtus tõusis septembris 4,05% võrra.

Fondi kuu erakordsele positiivsele tulemusele andsid suure panuse aktsiaturud üle kogu maailma ja eriti meie lähiregioonis.

Septembri alguses mõjutasid finantsturge hirmud nafta hinna tõusu ja orkaan Katrinast tingitud tarbimiskäitumise järelmõjude suhtes. Peamiselt mõjutas see Ühendriikide aktsiaturge, kus indeksid kuu sisuliselt muutumatul lõpetasid. Nimetatud hirmude tõttu on suurenenud kartused, et Ühendriikide inflatsiooni on kiirenemas. Samuti Euroopas on laekunud andmeid inflatsiooni teatud kiirenemise kohta. Seetõttu on kujunenud enamusarvamus, et Föderaalreserv ja Euroopa Keskpank on sunnitud intresse rohkem tõstma, mis on suunanud USA ja Euroopa võlakirjaturgusid kuu jooksul allapoole.

Aktsiaturud väljaspool Põhja-Ameerikat tegid septembris korraliku tõusu. Jätkunud on suundumus, mille kohaselt tõusevad kiiresti nafta kõrge hinnast vähem mõjutatud või sellest võitvate riikide aktsiaturgude hinnad. Lääne-Euroopa kuulub nende hulka ning hoolimata sakslaste otsusest anda võim reformisuutmatule valitsusele on olnud arenenud Euroopa aktsiaturud positiivsete liikumistega. Samuti on korralikult tõusnud kiirenemas majanduskasvuga ja valimisjärgselt reformimeelsete plaanidega investoreid rõõmustanud Jaapan ning tugevneva ekspordivõimega Ladina-Ameerika.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel on jätkuvalt tugev positiivne hinnaliikumise momentum. See on ajendatud globaalselt tugevatest majandusarengutest, mis on suurendanud rahapakkumist ja riskivalmidust varem riskantseks peetud Ida-Euroopa suhtes, ja regiooni ettevõtete kiirest kasvust. Lõpptulemusena on liikunud regiooni palju välisinvestorite raha.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK