

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. jaanuar 2007

## INVESTEERIMISPOHIMOTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondi 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

## KALENDRIAASTA TOOTLUS

| Aasta* | Fondi maht 31/12 (milj) | Osaku puhasväärtuse kasv | Võrdlusindeksi 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   | 82,181                  | 13,5%                    | 13,0%               |
| 2006   | 102,000                 | 8,5%                     | 7,6%                |
| 2007   | 103,887                 | 1,1%                     | 0,0%                |

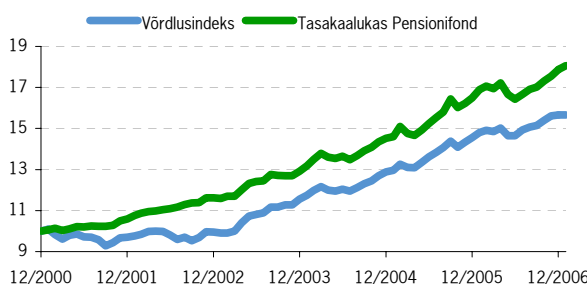
\* 2007. aasta näitajad seisuga

31.01.2007

## TOOTLUS

|                           | Kogukasv | Fond  | Võrdlusindeks |
|---------------------------|----------|-------|---------------|
| aasta algusest            | 1,1%     | 0,0%  | 0,0%          |
| 1 aasta                   | 6,9%     | 5,8%  | 5,8%          |
| 2 aastat                  | 23,8%    | 20,9% | 20,9%         |
| 3 aastat                  | 37,0%    | 33,3% | 33,3%         |
| 5 aastat                  | 67,5%    | 60,4% | 60,4%         |
| algusest                  | 76,8%    | 56,6% | 56,6%         |
| <b>Keskmine aastakasv</b> |          |       |               |
| 2 aastat                  | 11,3%    | 6,5%  | 6,5%          |
| 3 aastat                  | 11,1%    | 10,1% | 10,1%         |
| 5 aastat                  | 10,9%    | 9,9%  | 9,9%          |
| algusest                  | 9,6%     | 7,7%  | 7,7%          |

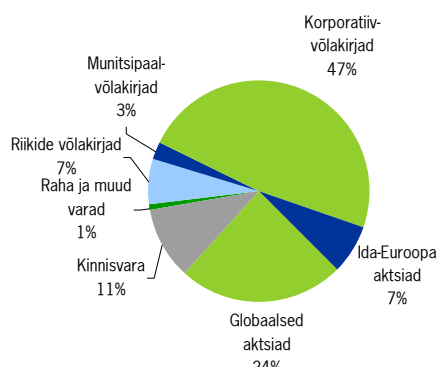
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



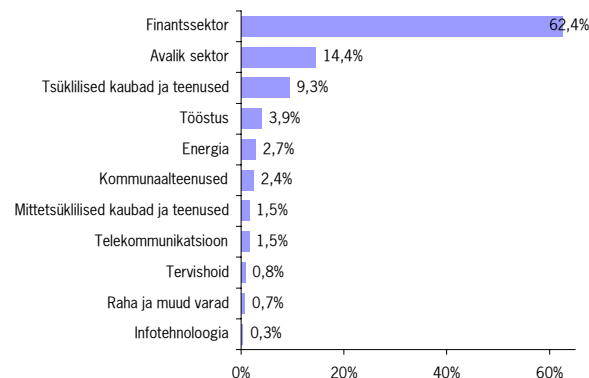
## MUUD NÄITAJAD

|  |             |
|--|-------------|
| Fondi maht (EEK)                             | 103 887 119 |
| Osaku puhasväärtus (NAV)                     | 17,6836     |
| Standardhälve                                | 6,28%       |
| Võlakirjade keskmine reiting                 | BBB+        |
| Võlakirjade keskmine aastatootlus lunastumi: | 5,22%       |

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis jaanuaris 1,06% võrra.

Kuigi aasta esimesel nädalal liikusid peamised aktsiaturud veidi allapoole, siis järgnevatel nädalatel jätkus möödunud aasta teisel poolel kujunenud ülespoole liikumise trend. Seda toetasid taas tugevad makromajanduse uudised Ühendriikidest ja Euroopast. Oodatust paremaks kujunes USA detsembrikuu tööstusaktiivsus, uute töökohtade arv ja jaemüük samas kui alusinflatsioon oli ootuspärane. Viimasel aastal muret valmistanud eluasemeturg on näidanud kauaoodatud stabiliseerumise märke ning on mõjunud finantsturgudele positiivselt. Euroopa majandusnäitajad üllatusi ei pakkunud, kuid peegeldavad endiselt aktsiaturgudele soodsaid arenguid. Tugevate majandusuudiste valguses on tõusnud viimase kahe kuu jooksul märkimisväärselt põhivaluutade pikaajalised intressid ning 10 aastase tähtajaga euro intressitase on tõusnud detsembri algusest 0,4% võrra 4,1%-ni. Seetõttu on investeringud võlakirjadesse viimastel kuudel avaldanud fondi tootlusele negatiivset mõju. Jaanuarikuu oluliseks sündmuseks võib nimetada ka toorainete hindade languse peatumist. Ettevõtete möödunud aasta majandustulemuste teavitamise periood on kulgemas oodatult nõrgemate uudistega. Juba 15 kvartalit on ettevõtted kasvatanud kasumeid üle 10% aastas, mis ei saa siiski lõputult kesta.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel toimusid jaanuaris vastassuunalised liikumised. Venemaa aktsiaturg langes seoses nafta hinna madalseisuga, kuid ülejäänud riikide börsiindeksid tõusid silmnähtavalt. Regiooni suuruselt teine aktsiaturg Poola on viimastel kuudel olnud eriti tugev kiire majanduskasvu ja alalhoidliku inflatsiooni tõttu.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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