

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

28. veebruar 2006

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondide investeeringud 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 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	84,448	3,5%	2,5%

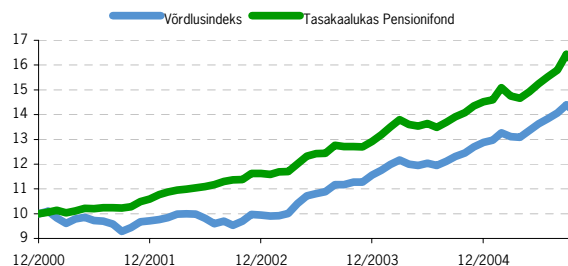
* 2005. aasta näitajad seisuga

28.02.2006

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	3,5%	2,5%
1 aasta	13,1%	12,5%
2 aastat	26,4%	24,5%
3 aastat	45,7%	50,5%
5 aastat algusest	68,2%	51,9%
	67,0%	49,2%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	12,4%	7,6%
3 aastat	13,4%	14,6%
5 aastat	11,0%	8,7%
algusest	10,2%	8,0%

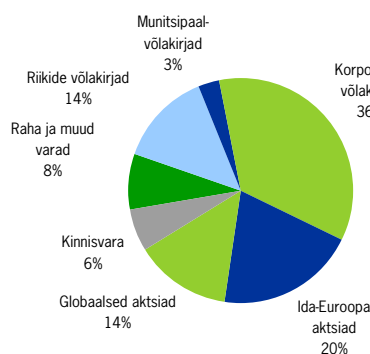
OSAKU HINNA LIIKUMINE



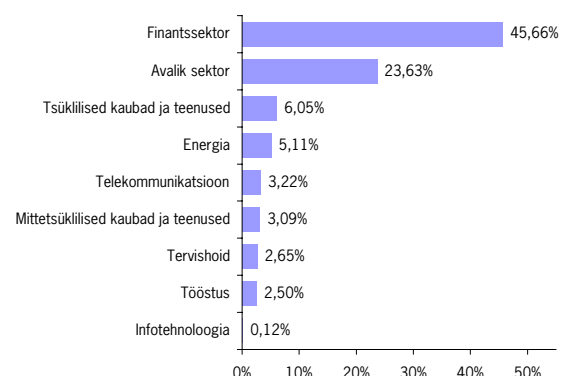
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	84 447 757
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,7039
Standardhälve	5,74%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	5,02%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis veebruaris 1,01% võrra.

Kuigi kuu lõpus toimus mõningane intresside tõus, siis võlakirjaturud kuu jooksul suuri liikumisi ei teinud. Tugevnev majanduskasv Euroopas, Jaapanis ja hea majanduskasv Ühendriikides koos lühiajaliste intresside jätkuva jätkuva tõstmisega on viimasel ajal avaldanud võlakirjahindadele survet. Seevastu aktsiaturud on saanud uut jõudu ootuspärastest firmade aastatulemustest ja headest makrouudistest, kuigi tõus on olnud väiksem kui jaanuaris. Inflatsiooniootused on olnud suhteliselt mõõdukad ja ei ole aktsiaturgude mõjutanud. Healoomuline majanduskeskkond on viinud investorite riskijanu uutele tasemetele ning see on põhjustanud massiivse rahavoo arenevatele aktsiaturgudele sealhulgas eriti meie sihturgudele Kesk- ja Ida-Euroopas. Heade majandustulemuste ja tugevnevate kohalike valuutade toel andsid kuu jooksul suurima panuse osaku hinna tõusu just Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud.

Kuigi teatud piirkondades on aktsiahindade tõus olnud kiire hoiame siiski portfelli investeerituna ning avatuna kiiremini kasvavate majanduspiirkondade suhtes. Sarnases tempos aktsiaturgude tõusuga on paranenud ka fundamentaalnäitajad, seetõttu praegust intressitaset arvestades ei ole põhjust karta arvatava aktsiaturgude „mulli“ olemasolu. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas.

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