

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. aprill 2006

## 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 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	87,160	4,5%	3,3%

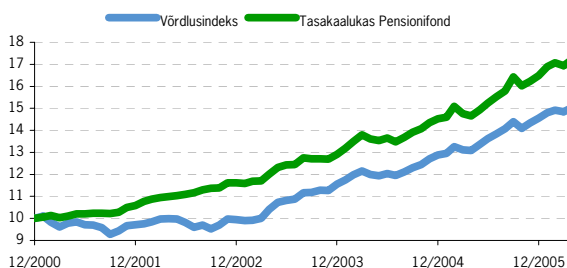
\* 2005. aasta näitajad seisuga

30.04.2006

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	4,5%	3,3%
1 aastat	17,5%	14,9%
2 aastat	26,5%	25,4%
3 aastat	43,2%	44,5%
5 aastat algusest	70,0%	53,6%
	68,6%	50,4%
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	12,5%	7,8%
3 aastat	12,7%	13,1%
5 aastat	11,2%	9,0%
algusest	10,1%	8,0%

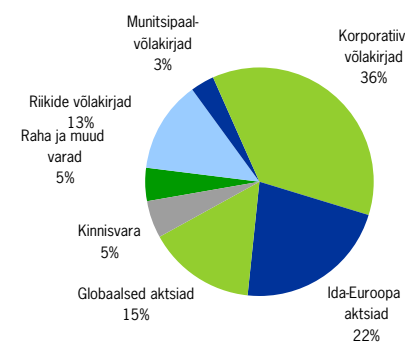
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



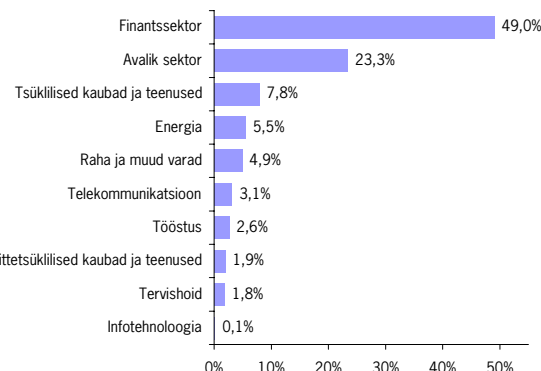
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	87 160 115
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,8554
Standardhälve	5,56%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,77%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis aprillis 1,61% võrra.

Aprillis jätkus juba varasematel kuudel alanud võlakirjaturgude langustrend. Lääne-Euroopa tugevnevad majandusnäitajad ja toorainete hinnatipud on suurendanud Euroopas inflatsioonilist survet ja seega kesksete intressimäärade tõusu. Võib täheldada, et pika ja lühikese tähtajaga intresside vahe on viimase poole aasta jooksul püsinud paigal kuid reaalinressid on tõusnud ligi paar korda. Seetõttu on võlakirjaturul küll kohandunud Euroopa Keskpanka intresside tõstmisega, kuid finantsturud ei karda eriti inflatsiooni kiirenemist. Sellise ohu ilmnemisel on aga võlakirjade languseks veel piisavalt ruumi.

Globaalsed aktsiaturud olid aprillis jätkuvalt healoomuliste majandusudiste ja 1. kvartali soodsate firmade majandustulemuste toel mõõdukalt tugevad. Peamised aktsiaindeksid Euroopas ja Ühendriikides kasvasid ligi 1% ning Jaapanis -0,5%. Suurima tõusuga piirkonnad olid jällegi Lääne-Ameerika (+3%) ning Kesk- ja Ida-Euroopa (+10%). Viimatimainitud regioonide kohta võib mainida tööstussektori elavnemist ja kohalike valuutade tugevnemist. Toorainehindade tõusu toel näitasid regioonides erilist tugevust energia ja materjalide sektorite aktsiate hinnad.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK