

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. september 2006

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



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	91,495	3,3%	4,1%

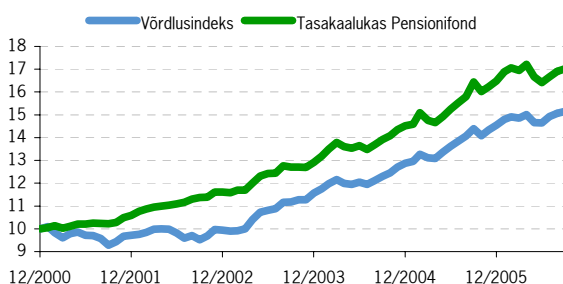
* 2005. aasta näitajad seisuga

30.09.2006

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	3,3%	4,1%
1 aasta	3,6%	5,3%
2 aastat	22,4%	23,1%
3 aastat	33,9%	35,6%
5 aastat	66,4%	53,8%
algusest	66,6%	51,5%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	10,6%	7,2%
3 aastat	10,2%	10,7%
5 aastat	10,7%	9,0%
algusest	9,1%	7,5%

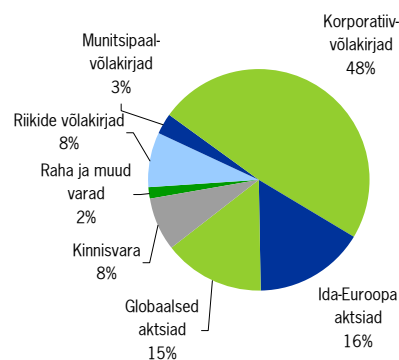
OSAKU HINNA LIIKUMINE



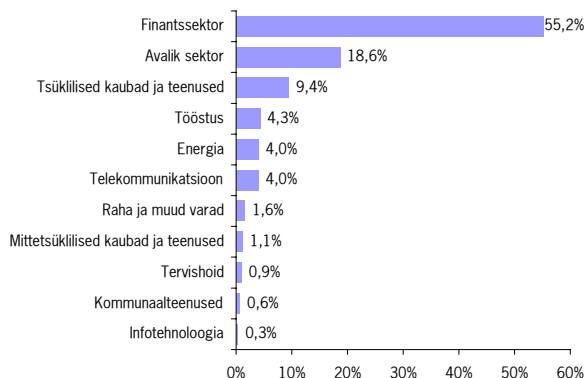
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	91 495 262
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,6629
Standardhälve	6,26%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine aastatootlus lunastumi:	4,73%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis septembris 0,70 % võrra.

Globaalsed aktsiaturud jätkasid septembris liikumist ülespoole. Suuremaid suvise korrektsiooni järgseid tõuse on teinud seekord hoopis aktsiaturud Ühendriikides ja Euroopas, mis on jõudnud aasta tippasetemetele. Arenevatel turgudel seevastu on aasta kõrgemate tasemeteni liikumiseks veel märgatavalt ruumi.

Kuu jooksul laekunud majandusuudised kinnitasid nägemust, et USA majanduskasv on aeglustuv ja Euroopa majanduskasv on tippu läbimas. Septembris laekunud Ühendriikide tarbimisnäitajad on küll olnud ootustest veidi tugevamad, kuid tööstusaktiivsus ja eluasemeturg on seevastu mõnevõrra halvemas seisus. Aeglustuva majanduskasvu hea pool on kahanev inflatsioonisurve, millele on oluliselt kaasa aidanud toorainehindade viimase aasta madalseis. Föderaalreserv on majandusarenguid ja turgude ootusi õigesti tõlgendanud ning jättis septembrikuusel istungil intressimäärad tõstmata. Mõõdukas majanduskasv ja vähenev inflatsioonisurve on keskkond, mis peaks aktsiaturgudele olema meeltemööda. Kuid turge häirib endiselt ameeriklaste kinnisvarasektori jahtumine ja selle mõju tarbimisele. Kõrgeid ootusi ettevõtete kasumikasvude suhtes on hakatud allapoole korrigeerima, kuid kasumikkus on endiselt väga tugev.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud on viimastel kuudel peamiselt tänu Venemaa turu nõrkusele allapoole liikunud. Peamiseks põhjuseks on olnud toorainehindade langus. Samuti poliitiline ebastabiilsus Ungaris ja Poolas on nõrgestanud hoiakuid regiooni suhtes. Ühendriikide aeglustuv majanduskasv on mõjunud arenevate turgude üldisele väljavaatele negatiivselt, sest Ladina-Ameerika ja paljude Aasia riikide majandusväljavaated on sellest otseselt sõltuvad.

Võlakirjad jätkasid juulis alguse saanud tõusu. Pikaajalised valitsusvõlakirjade hinnad tõusid tänu nõrgematele majanduskasvu ootustele ja inflatsioonihirmude taandumisele. Korporatiivvõlakirju toetas aktsiaturgude tugevus.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK