

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. oktoober 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

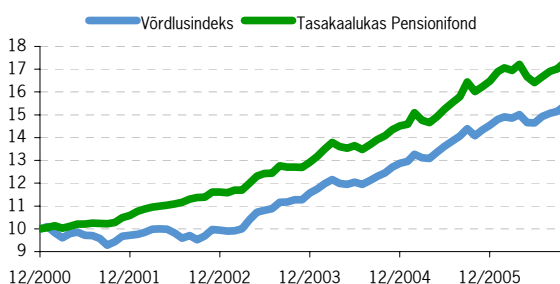
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	93,575	5,0%	5,8%

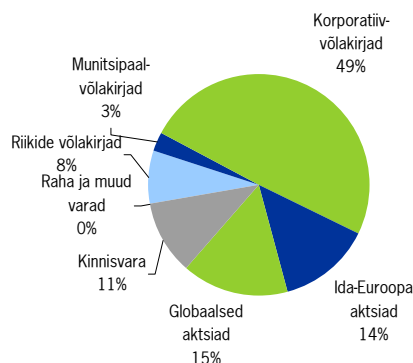
\* 2005. aasta näitajad seisuga

31.10.2006

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



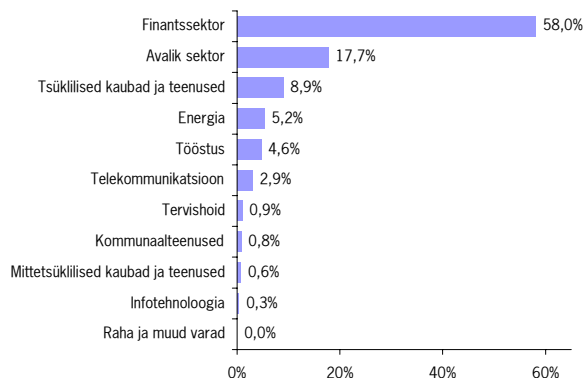
## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	5,0%	5,8%
1 aasta	8,1%	9,4%
2 aastat	23,0%	23,7%
3 aastat	36,2%	36,6%
5 aastat	69,3%	56,4%
algusest	69,5%	54,0%
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	10,9%	7,4%
3 aastat	10,9%	11,0%
5 aastat	11,1%	9,4%
algusest	9,3%	7,7%

## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	93 575 314
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,9491
Standardhälve	6,29%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine aastatootlus lunastumi:	4,62%

## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis oktoobris 1,72 % võrra.

Globaalsed aktsiaturud jätkasid oktoobris liikumist ülespoole. Suvise korrektsiooni järgne tõus on hoogsalt jätkunud sarnaselt eelmistele kuudele nii Ühendriikide kui Euroopa aktsiaturgudel, mis on jõudnud uutele aasta tippasemetele. Arenevatel turgudel seevastu on aasta kõrgemate tasemeteni liikumiseks veel ruumi, kuid viimasel kuul on tõus olnud samuti muljetavaldav ja seda eriti Ladina-Ameerikas.

Kuu jooksul laekunud majandusuudised kinnitasid nägemust, et USA majanduskasv on aeglustuv ja Euroopa majanduskasv on lähedal tipule. Ühendriikide tarbimise, tootmisaktiivsuse ning tööturunäitajad on viimasel kuul viidanud kasvu aeglustumisele. Ilmselt on sellel olnud suur mõju tarbijahindadele, mille tõus on nüüd aeglasem. Euroopa majanduskasvu indikaatorid on seevastu olnud kuu jooksul ootustest paremad ning viitavad Euroopa majanduse jätkuvalle tugevusele. Jaapani majandusnäitajad selget suunda ei ole kuu jooksul näidanud, kuid turg ootab kasvu mõningat aeglustumist. Aktsiaturgude liikumine oktoobris peegeldab hästi arvamust, et mõõdukas majanduskasv ja vähenev tarbijahindade surve on aktsiaturgudele soodne. Senimaani ei ole veel avaldunud Ühendriikide peamine mure, milleks on kinnisvarasektori jahtumine ja sellega seotud tarbimise kahanemine. Pigem on seda tasakaalustanud toorainehindade langus, mis erinevate uuringute põhjal säästab juba praegu USA tarbijate rahakotti samapalju kui on oodatud kinnisvaraga seotud säästude kadu. Aktsiaturge on toetanud jätkuvalt tugev kasumlikkus korporatiivsektoris ning aktsiaturgude soodne hinnatase. Üldiselt on aktsiaturud sellel aastal tõusnud vähem kui seda on ettevõtete kasumlikkus, mistõttu aktsiate üldine hinnatase on aastaga muutunud soodsamaks.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud tõusid samuti oktoobris märkimisväärselt. Eriti tugeva tõusuga paistsid silma KIE3 riigid, mis on võitnud kuu jooksul peamiselt tänud globaalsete likviidsus- ja intressimurede hajumisele ja toorainehindade langusele. Viimane tegur aga jättis tagasihoidlikuks Venemaa aktsiaturu kalendrikuu tõusu.

Euro ja dollari intressimäärad olid pea terve kuu tõusmas, kuid Ühendriikide nõrk 3.kvartali majanduskasvu esialgne hinnang viis intressid kuu lõpus paari päevaga märgatavalt allapoole. Kuu kokkuvõttes intressid siiski tõusid.

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

**SEB**

EESTI ÜHISPANK