

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Pensionifond Konservatiivne, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. aprill 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fond investeerib arenenud Euroopa riikide võlakirjadesse ning vähesel määral arenevate Euroopa riikide ja ettevõtete võlakirjadesse. Kuna fond investeerib väga ettevaatlikult, siis võib ka fondi oodatav tootlus olla tagasihoidlik. Fond sobib isikule, kelle pensioniiga on peatselt kätte jõudmas või kes eelistab väiksemat, kuid see-eest võimalikult turvalist ja üllatusteta tulu investeringult.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Andrei Zaborski
Võrdlusindeks	Merrill Lynch EMU Direct Government Index
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK

TASUD

Osaku väljalasketasu	1,5%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,2%

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Aripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee



Fondijuht: Andrei Zaborski

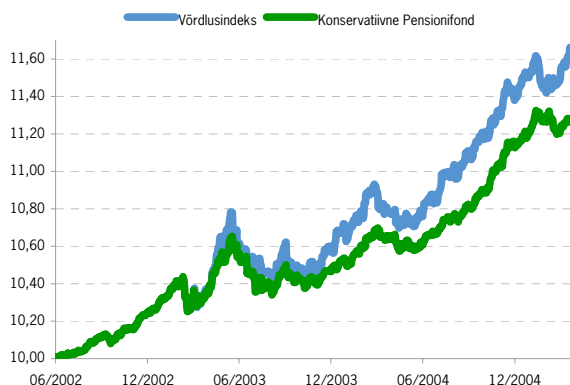
KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhas- väärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2003	57,941	2,3%	2,1%
2004	139,148	6,2%	7,7%
2005	165,011	1,4%	2,7%

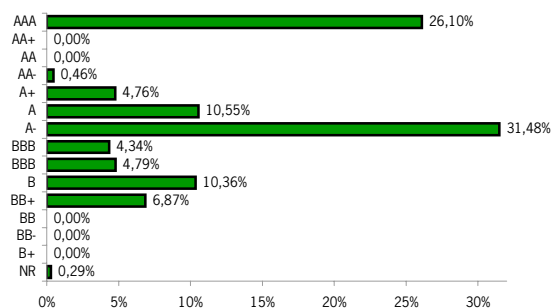
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.04.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Aprilli alguse peatumust valmistanud mittepõllumajanduslike töökohtade arv USA-s jahutas turuosaliste ootusi USA edasise majanduskasvu osas. Kasvuväljavaadete kahanemine ja aktsiaturgude langus sundisid investoreid otsima turvalisemaid rahapaigutussuvalisusi, mis viisid nii USA kui Euroopa valitsusvõlakirjad tõesule. Mitmed turuosalisel avaldasid arvamust, et tipp USA majandustsükkel on möödas ja USA Föderaalreserv võib intressitõstmise lõpetada oodatust varem. Ka korporatiivvõlakirjad ja arenevad turud taastusid märtsikuu nõrkusest. Erandiks oli autosektor, kus langus süvenes – lisaks General Motorsi raskustele raputas turge ka Fordi kasumiväljavaadete kärpimine.

Fondi osak taastus märtsikuu langusest ja tõusis aprillis 0,49%, mis tähendab 1,44% puhaskasvu aasta algusest. Võrdlusindeksist konservatiivsema intressiriski tõttu jäime alla indeksi 1,50% tõesule. Portfelli tõusu vedasid pikema tähtajaga korporatiiv- ja valitsusvõlakirjad ning Venemaaga seotud investeeringud. Kuu lõpetasid miinuspoolel autosektori ja Ungari valitsuse võlakirjad. Märkimisväärsed muutused portfelli ei toimunud – müüsiime Euroopa Investeeringuspanga 2006. aasta võlakirjad ning lülitsime Tshhehi vähetootlikelt valitsusvõlakirjadelt ümber Ungari lühiajalistele valitsusvõlakirjadele.

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	1,4%	2,7%
1 aasta	6,1%	8,6%
2 aastat	9,1%	-
3 aastat algusest	-	-
	12,9%	
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,5%	
3 aastat	-	
algusest	4,3%	

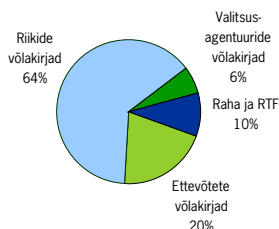
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	165 010 758
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,29
Standardhälve	2,33%
Keskmine reiting	A-
Duratsioon	5,58

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,32%
Poland Government 2010	5,39%
National Bank of Hungary 2005	4,44%
Republic of Austria 2017	3,96%
City of Moscow 2011	3,47%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



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

SEB

EESTI ÜHISPANK