

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

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

30. juuni 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

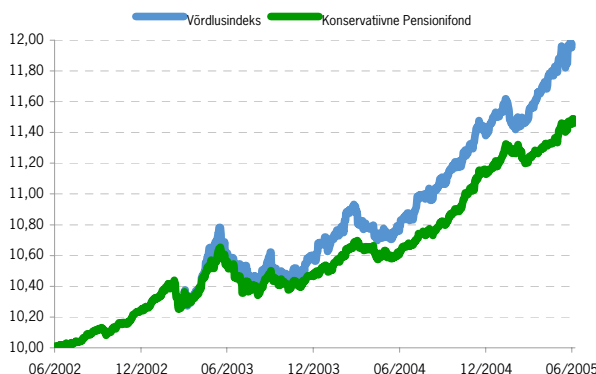
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	181,286	3,1%	5,1%

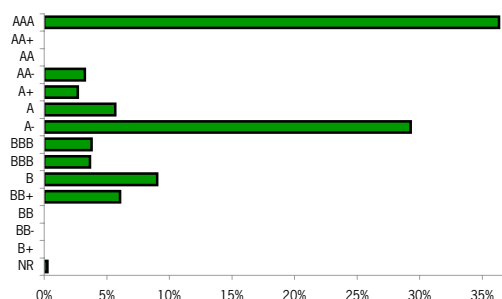
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.06.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	3,1%	5,1%
1 aasta	8,1%	11,0%
2 aastat	8,8%	12,9%
3 aastat	14,7%	-
algusest	14,8%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	4,3%	6,2%
3 aastat	4,7%	-
algusest	4,6%	-

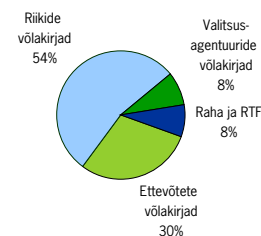
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	181 285 681
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,48
Standardhälve	2,16%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	7,21

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	5,85%
Poland Government 2010	5,00%
Banco Bilbao Vizcaya Arg 2009	4,28%
KFW 2015	3,85%
Republic of Austria 2017	3,63%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Juunis valdas finantsturge optimistlik meeleolu. Uudistes andsid tooni USA turud, kus juurdus seisukoht, et pole alust oodata majanduskasvu aeglustumist ning seega võib oodata intressimäärade tõusu veel ka järgmise aasta vältel. Föderaalreserv tõstis rutiinselt USA intressimäärasid 0,25% võrra tasemele 3,25%. Kuu keskel tegi USA võlakirjaturg läbi arvestatava languse. Euroopa võlakirjaturg läks alguses sellega kaasa, kuid suund pöördus ja kuu lõpuks saavutati uued kõrgemad hinnatasemed.

Kirjeldatud asjade seis soosib jätkuvalt USA dollarit, mille kurss euro vastu tõusis tasemelt 1,22 1,20-le. Madalam euro kurss omakorda soosib euroopa majandust: nii Euroopa arenenud kui arenevate riikide aktsiaturud saavutasid aasta tipptasemed. Väga tugevalt käitusid Kesk- ja Ida-Euroopa turud: aktsiaturud vedasid üles kohalikud valuutad, võlakirjaturg lükkas tagant Poola keskpanga ootamatu otsus langetada zloti baasintress 0,5% võrra tasemele 5,00%. Ungari keskpang langetas forinti baasintressimäära oodatult 0,25% võrra tasemele 7,00%.

Ühispanga Konservatiivse Pensionifondi osaku väärtus jätkas kasvamisest, jõudes 11,48 krooni tasemele. Kuuga kasvas osaku väärtus 0,99%, mis jääb napilt alla võrdlusindeksi 1,16% kasvule. Alates aasta algusest on osaku väärtus kasvanud 3,05%.



Fondijuht: Andrei Zaborski

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