

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

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

30. september 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

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

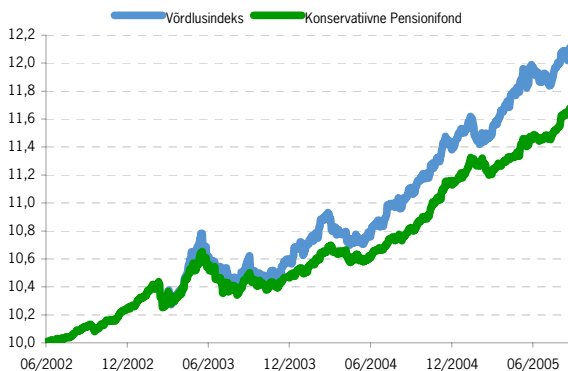
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	206,091	4,4%	5,5%

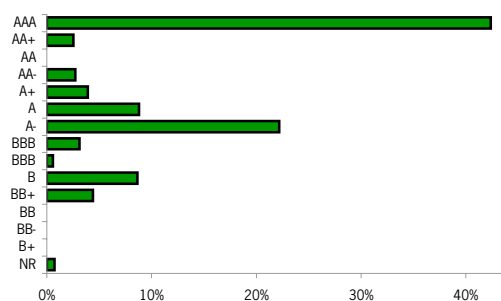
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.09.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeksi
aasta algusest	4,4%	5,5%
1 aasta	7,5%	8,5%
2 aastat	10,8%	13,2%
3 aastat	14,8%	-
algusest	16,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	5,3%	6,4%
3 aastat	4,7%	-
algusest	4,7%	-

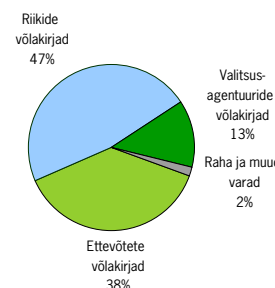
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	206 090 750
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,62
Standardhälve	1,85%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,98

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	0,00%
City of Moscow 2011	0,00%
OEBB-INFRASTRUKTUR BAU 2010	0,00%
Republic of Austria 2017	0,00%
Banco Bilbao Vizcaya Arg 2009	0,00%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Konservatiivse Pensionifondi maht ületas septembris 200 miljoni krooni piiri. Meeldetuletuseks, et fond on „konservatiivsete” seas suurima mahuga II samba pensionifond. Osaku väärtus tõusis kuuga 0,29% 11,62 kroonini. Selle tulemusena edestasime kindlalt võrdlusindeksit, mis langes 0,09%. Aasta algusest on fondi osaku väärtus tõusnud 4,39%

September oli kõikidel turgudel volatiilne ja sündmusterohke. Nagu fondi võrdlusindeksi tulemist võis välja lugeda, jäid kõrge reitinguga eurotsooni investeeringud kokkuvõttes väikesesse miinusesse. Esmalt reageerisid USA ja Lääne-Euroopa võlakirjaturul USA lõunaosariike räsitud orkaanide tõusuga. Finantsturud jälgisid pingsalt nafta hinda ning kui selgus, et halvad ootused olid liigagi üles kravitud, võtsid pikaajalised intressimäärad taas suuna üles, ehk USA ja eurotsooni võlakirjaturul langesid. Väga teravad inflatsiooni kiirenemist mainivad sõnavõttud vallandusid Euroopa Keskpanka poolt, mispeale on turud hakanud reaalselt arvestama euro baasintressimäärade tõstmisega lähema poole aasta perspektiivis.

Arenevate turgude võlakirjad käitusid erisuunaliselt. Positiivne on, et ralli on jõudnud ka väga madala, B-reitinguga riikide võlakirjadeni (Brasiilia, Türgi), kuid fondi portfelli jaoks peame nimetatud turge veel liiga riskantseks. Terava tõusutrendi jätkumine Venemaa aktsiaturul vedas kaasa ka regiooni võlakirjad. Euroopa Liidu liitumisläbirääkimiste algus Horvaatiaga kitsendas dramaatilisel Horvaatia riigi võlakirjade riskimarginaale. Septembris näitasid fondi portfellis parimat tootlust euros nomineeritud arenevate turgude võlakirjad (Horvaatia, Bulgaaria, Poola, Venemaa ning Moskva ja Bukaresti linnad).

Kesk-Euroopa kohaliku valuuta võlakirjad näitasid väsimuse märke. Katalüsaatoriks võib pidada Ungari võimetust enne aastat 2012 eurole üle minna. Nimelt võttis Euroopa Komisjon teravama vaatluse alla Ungari eelarvedefitsiidi arvutusmetoodika ja riigi kulutuste osa raportites suurenes kardinaalselt. Ungari võlakirjad olid portfelli suurimad kukkujad.

Fondi investeeringute käitumist mõjutab järgnevatel kuudel peamiselt Euroopa arenenud riikide majanduskasvu kohta saabuv info, mis on tugevaim pikaajaliste intressimäärade mõjutaja, samas kui inflatsioonihirm on ajutise iseloomuga. Kõikumised Kesk-Euroopa turgudel võivad jätkuda, kuid pikas perspektiivis näeme neid turge endiselt atraktiivsetena.



Fondijuht: Andrei Zaborski

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

SEB

EESTI ÜHISPANK