

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2006

## 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	Vahur Madisson
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

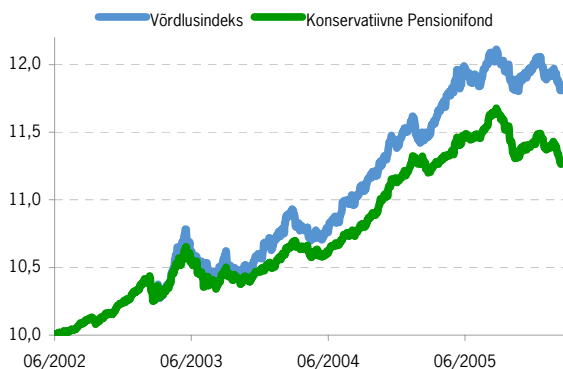
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	224,030	2,6%	5,4%
2006	226,606	-1,9%	-2,0%

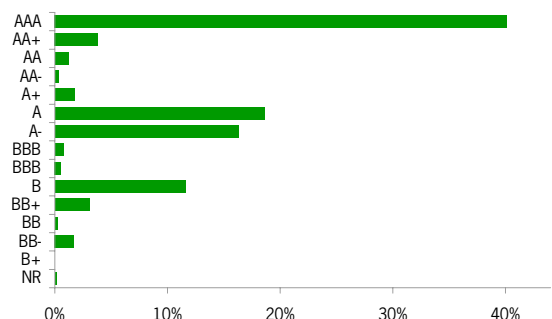
\* 2006. aasta tootlus seisuga

31.03.2006

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Langus Euroopa valitsusvõlakirjade turul sai märtsis hoogu juurde, mis tähendab üht kõige negatiivsemat kalendriaasta algust mitmete aastate jooksul. Kaheaastased euro valitsusvõlakirjade intressimäärad jõudsid 3,5 aasta kõrgeimale tasemele ning valitsusvõlakirjades toimunud langusperiood on pikim viimase kuue aasta jooksul. Märtsikuu liikumapanevaks jõuks Euroopa turgudel oli Saksamaa ärikliima hetkeseiisu ja tulevikuootusi peegeldav IFO indeks, mis ületas ka optimistlikemate analüütikute ootusi. Optimism majanduskasvu osas on valitsusvõlakirjadele negatiivne sõnum, sest kasvuootused kergitavad inflatsiooniohtu, mis omakorda sunnib keskpanku intressimäärased tõstma (intressimäärade tõus toob kaasa võlakirjade hindade languse).

Positiivselt üllatanud Euroopa majandusindikaatorid sundisid mitmeid turuosalisi tõstma intressimäärade ootusi – turu konsensus ootab aasta lõpuks Euroopa Keskpanga poolt kehtestatavat lühiajalist baasintressimäära 3,25% tasemel ning suurenes tõenäosus, et järgmine baasintressimäär kergitamine leiab aset juba maikuu. Senioodatust agressiivsemad intressitõstmised hoiavad ilmselt võlakirjaturge surve all veel mõnda aega.

Intressimäärade tõus kõigi tähtaegade lõikes tõi kaasa fondiosaku väärtuse languse 1,62% ulatuses (võrdlusindeks -1,41%). Uusemissioonidest lisasime portfelli Tallinna Sadama ujuva intressimääraga võlakirju ning Läti lühiajalisi valitsusvõlakirju.

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-1,9%	-2,0%
1 aasta	-0,3%	2,0%
2 aastat	4,8%	8,2%
3 aastat	8,3%	-
algusest	12,1%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	2,4%	4,0%
3 aastat	2,7%	-
algusest	3,1%	-

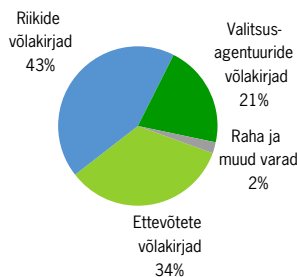
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	226 606 305
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,21
Standardhälve	2,67%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,59

## TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	4,52%
Dresdner Bank 2010	4,43%
Kingdom of Sweden 2009	4,34%
European Investment Bank 2011	3,81%
Republic of Austria 2017	3,57%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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