

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. aprill 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

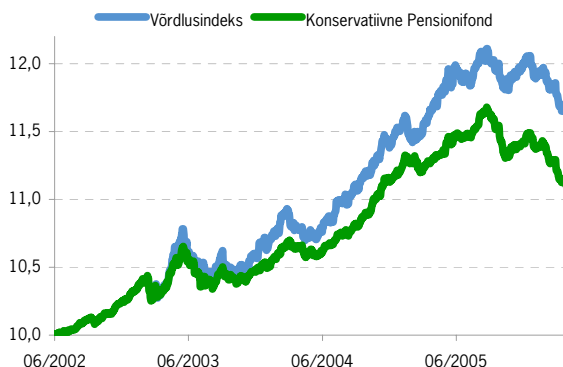
KALENDRIAASTA TOOTLUS

| 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 | 231,251 | -2,7% | -2,9% |

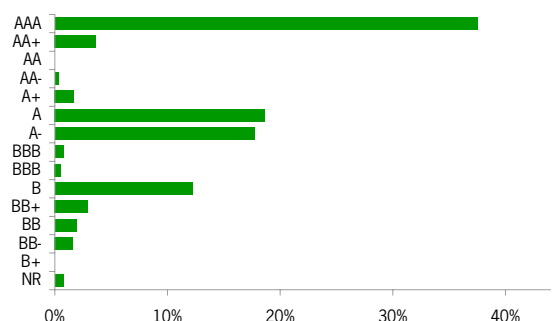
* 2006. aasta tootlus seisuga

30.04.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ekki aprilli alguses toimunud Euroopa Keskpannga istung jahutas turu ootusi baasintressimäära tõstmise kohta juba maikuu, ei toonud see võlakirjaturgudele leevendust. Kuu kokkuvõttes tõusid nii lühemad kui pikemad intressimäärad, mis tähendas Euroopa valitsusvõlakirjadele taas negatiivse tootlusega kuu. Märtsis üllatuslikult tugevnenud Saksamaa ärikliima indikaator IFO jätkas ka aprillis oodatust positiivsemas toonis. Koos Eurotsooni rahamassi jätkuva kasvuga ning 2% taset ületava inflatsiooniga kinnistas see turu kartusi jätkuvalt tõusvate intressimäärade suhtes.

Korporatiivvõlakirjade turul oli olukord tasakaalustatum, sest alanevad riskipreemiad kompenseerisid valitsusvõlakirjade intressimäärade tõusu. Ettevõtete kõrge krediidikvaliteet ja investorite riskivalmidus on viinud riskimarginaalid rekordmadalatele tasemetele. Ida-Euroopa kohalike valuutade valitsusvõlakirjade jaoks oli kuu erisuuneline: Poolas toimus kerge intressimäärade tõus, Ungaris seevastu langus.

Fondiosaku väärtus langes kuuga 0,84% ulatuses (võrdlusindeks -0,87%). Miinuspoolel domineerisid pikemad euros denomineeritud võlakirjad, vähestest plusspoolel olnud võlakirjadest võib mainida Ungari kohaliku valuuta valitsusvõlakirju.

Ekki turud on juba ette arvestanud jätkuvas baasintressimäära tõstmistega Euroopa Keskpannga poolt, püsib oht, et intressimäärasid tõstetakse kiiremini ja/või rohkem kui seni arvatud. See omakorda muudab langustrendi pöördumise Euroopa võlakirjaturgudel lähiajal raskeks.

TOOTLUS

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

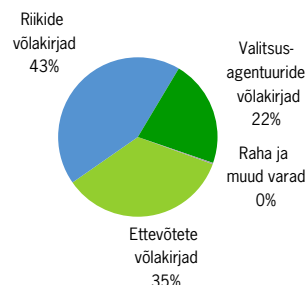
MUUD NÄITAJAD

| | |
|--------------------------|-------------|
| Fondi maht (EEK) | 231 251 419 |
| Osaku puhasväärtus (NAV) | 11,11 |
| Standardhälve | 2,73% |
| Keskmine reiting | A |
| Duratsioon | 4,53 |

TOP 5 INVESTEERINGUD

| Ettevõtte nimi | Osakaal fondis |
|-------------------------------|----------------|
| Municipality Finance Plc 2008 | 4,39% |
| European Investment Bank 2011 | 4,38% |
| Dresdner Bank 2010 | 4,36% |
| Kingdom of Sweden 2009 | 4,26% |
| OEBB Infrastruktur BAU 2010 | 4,25% |

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 välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK