

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. september 2006

INVESTEERIMISPOHIMOTTED

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	Endriko Vörklaev
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"

NOUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

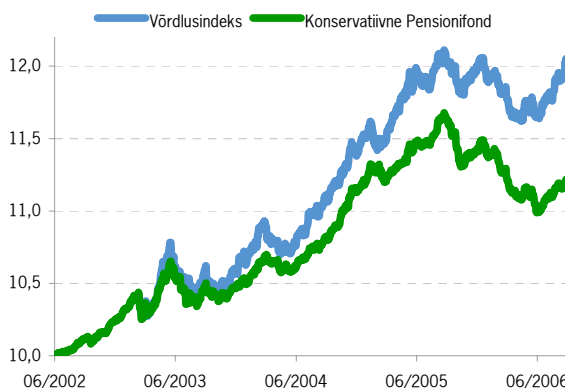
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	270,236	-1,9%	0,1%

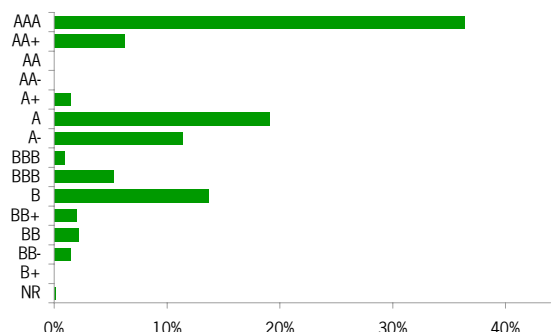
* 2006. aasta tootlus seisuga

30.09.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Euroopa valitsusvõlakirjade turg on viimastel kuudel olnud jagunenud justkui kaheks – lühema tähtajaga võlakirjad on olnud jätkuva surve all tänu Euroopa Keskpanga intressimäärade tõstmise ootustele ja pikemad võlakirjad on ralinud koos USA turuga. Erinevus lühemate ja pikemate Euroopa valitsusvõlakirjade tootlustes on muutunud väga väikeseks ja tulevikus pole võimatu ka olukord, kus pikemad intressimäärad saavutavad madalama taseme kui lühikesed (nagu see on hetkel USA-s).

Septembris tuli USA-st uusi kinnitusi eluasemeturu jahtumisest ning võlakirjaturg on praeguseks sisse hinnanud intressimäärade alandamise Föderaalreservi poolt juba 2007. aastal. Ehkki naftahindade märkimisväärne langus viimastel kuudel on vähendanud inflatsioonisurvet ka Eurosoonis, pole siiani märgata muutusi Euroopa Keskpanga suhteliselt karmis retoorikas. Mitmed Euroopa Keskpanga rahapoliitika kujundajad on vihjanud, et intressimäärade tõstmine võib jätkuda ka 2007. aastal, kuid võlakirjaturg justkui keeldub seda uskumast. Selline ootuste lahknemine keskpanga ja turu vahel peab varem või hiljem saama lahenduse – kui õigus on keskpangal, tuleb võlakirjaturul ilmselt veel jätkuvaid suuremaid müügilaineid, vastupidisel juhul võib olla alanud pikemaajalisem tõusutrend.

Fondiosaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,10% (võrdlusindeks +0,62%). Plussi jäid enamik portfelli positsioone, tänu pikemate intressimäärade alanemisele võitsid teistest enam pika tähtajaga võlakirjad. Kuna viimase kolme kuuga on fondiosaku puhasväärtus tõusnud üle 1,8%, on lühiajaliselt suurenenud korrektsioonioht. Samas on portfelli tootlus üle 1% kõrgem kui see oli näiteks aasta tagasi ja seetõttu on edasistel võimalikel negatiivsetel arengutel investoritele ka suhteliselt väiksem mõju.

TOOTLUS

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

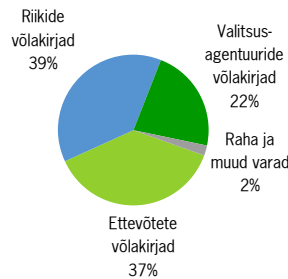
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	270 236 483
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,20
Standardhälve	2,88%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,20

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
European Investment Bank 2011	6,44%
Finnish Government 2017	4,68%
Japan Bank for Intl Coop 2014	4,23%
Municipality Finance Plc 2008	3,80%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	3,71%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



Fund Manager: Endriko Vörklaev

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.