

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. oktoober 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<br>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



Fund Manager: Endriko Vörklaev

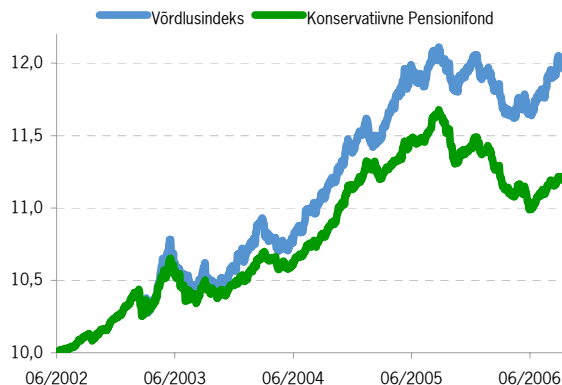
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

| Aasta* | Fondi maht<br>31/12 (milj) | Osaku puhas-<br>väärtuse kasv | Võrdlusindeksi<br>kasv |
|--------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|
| 2003   | 57,941                     | 2,3%                          | 2,1%                   |
| 2004   | 139,148                    | 6,2%                          | 7,7%                   |
| 2005   | 224,030                    | 2,6%                          | 5,4%                   |
| 2006   | 278,282                    | -1,7%                         | 0,4%                   |

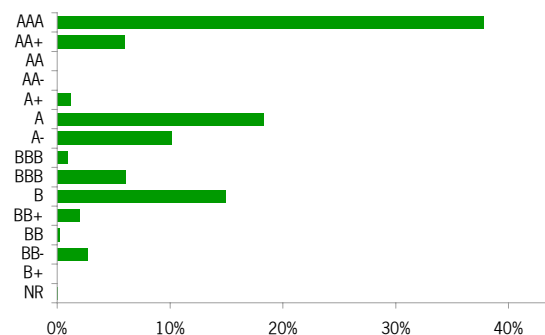
\* 2006. aasta tootlus seisuga

31.10.2006

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Euroopa Keskpank tõstis oktoobri alguses oodatult lühiajalise baasintressi 3,25% tasemele ning indikeeris võimalikku järgmist tõstmist aasta lõpus. Ehkki tänu naftahinna langusele on aastane Eurosooni inflatsioonitempo langenud alla kriitilise 2% piiri, näeb Euroopa Keskpank inflatsiooni aeglustumist siiski ajutisena ning ei näi väga oluliselt muretsevat ka USA jahtuva eluasemeturu võimaliku negatiivse mõju üle Eurosooni majanduskasvule. Eurosooni rahapakumise kasv kiirenes septembrikuu andmetel taas ning Euroopa Keskpangal puudub sellises olukorras võimalus jätkata ekspansiivse rahapoliitikaga. Praeguseks arvestab turg 3,75% baasintressimääraga 2007. aastal kuid Euroopa Keskpanga karm retoorika võib tähendada, et peagi hakatakse spekulerima ka kõrgemate tasemetega.

Oktoobrikuus jätkus viimastele kuudele iseloomulik trend, kus intressimäärade tõus (ja hindade langus) jätkus just Eurosooni lühemates võlakirjades ning selle tagajärjena on näiteks euro 2- ja 10-aastased intressimäärad peaaegu võrdustunud. Positiivne oli oktoobrikuu nii Ida-Euroopa kohalikele valuutadele kui kohaliku valuuta võlakirjadele. Eriti muljetavaldav oli Ungari toimunud ralli, mis näis ignoreerivat riigi majandusprobleeme ning rahvarahutusi.

Fondiosaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,26% (võrdlusindeks +0,30%). Peale aasta esimese poole langust ning juulikuust alanud hinnatõusu on Euroopa valitsusvõlakirjade turud teataval määral stabiliseerunud. Edasine suund sõltub sellest, kas domineerivaks saab maailmamajanduse jahtumine (valitsusvõlakirjadele positiivne) või inflatsioonihirmu püsimine (valitsusvõlakirjadele negatiivne).

## TOOTLUS

| Kogukasv                  | Fond  | Võrdlusindeks |
|---------------------------|-------|---------------|
| aasta algusest            | -1,7% | 0,4%          |
| 1 aasta                   | -1,7% | 1,3%          |
| 2 aastat                  | 3,1%  | 7,7%          |
| 3 aastat                  | 7,8%  | -             |
| algusest                  | 12,3% | -             |
| <b>Keskmine aastakasv</b> |       |               |
| 2 aastat                  | 1,5%  | 3,8%          |
| 3 aastat                  | 2,5%  | -             |
| algusest                  | 2,7%  | -             |

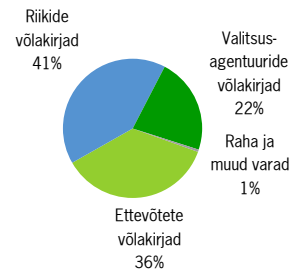
## MUUD NÄITAJAD

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Fondi maht (EEK)         | 278 281 983 |
| Osaku puhasväärtus (NAV) | 11,23       |
| Standardhälve            | 2,85%       |
| Keskmine reiting         | A           |
| Duratsioon               | 3,81        |

## TOP 5 INVESTEERINGUD

| Ettevõtte nimi                | Osakaal fondis |
|-------------------------------|----------------|
| Kingdom of Sweden 2009        | 10,17%         |
| European Investment Bank 2011 | 6,05%          |
| Municipality Finance Plc 2008 | 4,55%          |
| Japan Bank for Intl Coop 2014 | 4,11%          |
| Government of Romania 2008    | 3,83%          |

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



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.