

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. november 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

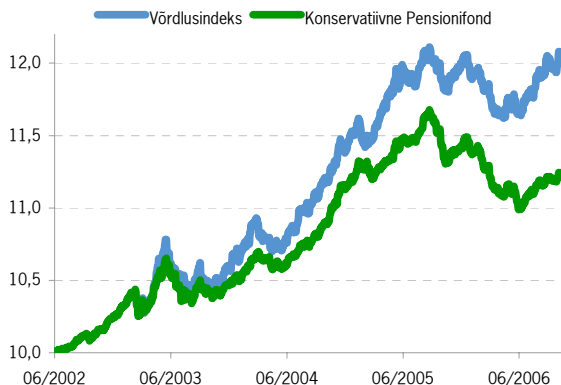
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

| 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   | 287,254                    | -1,1%                         | 0,9%                   |

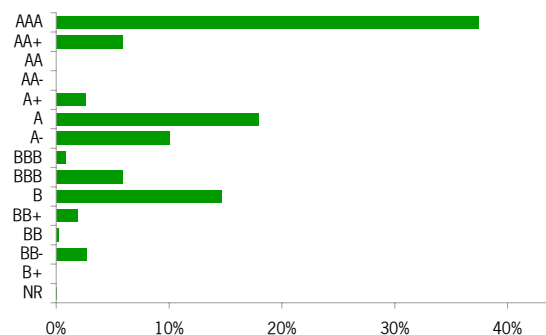
\* 2006. aasta tootlus seisuga

30.11.2006

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

November oli positiivne kuu nii aktsia- kui võlakirjaturgudele. Ehkki kuu keskpaigas toimus aktsiaturgudel lühike korrigeerimine, ei toonud see kaasa kardetud riskikartlikkuse tõusu. Valitsusvõlakirjade turge toetasid jätkuvad märgid USA majanduskasvu aeglustumisest. Euroopa võlakirjaturge toetas ka Euro üle 4% kallinemine USA dollari suhtes, mis peaks veidi vähendama edasiste baasintressimäärade tõstmise vajalikkust.

Praegune valitsusvõlakirjade hinnatase eeldab, et USA Föderaalreserv kärbib lühiajalist baasintressimäära juba 2007. aasta alguses ning et Euroopa Keskpank ei tõsta Euro baasintressimäära üle 3,75% taseme. Mitmete analüütikute hinnangul on sellised ootused võlakirjaturgude suhtes liialt optimistlikud ja sellest lähtuvalt ei ole intressimääradel lühiajaliselt enam olulist langusruumi (hindadel tõusuruumi). Ka keskpangad ise pole selliseid optimistlikke ootusi kinnitanud – USA Föderaalreserv peab inflatsiooni endiselt probleemiks ning Euroopa Keskpank püüab turge harjutada mõttega, et intressimäärade tõstmine jätkub ka 2007. aastal.

Fondiosaku puhasväärtus tõusis kuuga 0,55% (võrdlusindeks +0,52%). Kuna alanesid nii lühema kui pikema tähtajaga Euro intressimäärad, andsid suhteliselt ühtlase panuse tõusu praktiliselt kõik portfelli positsioonid. Juulikuust alanud hinnatõusu järel on Euroopa valitsusvõlakirjad muutunud haavatavamaks, kuid tänu juba tõusnud intressimääradele ei ole võimaliku negatiivse stsenaariumi mõju ilmselt nii suur kui see oli aasta alguspoolel.

## TOOTLUS

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

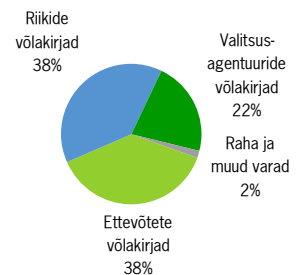
## MUUD NÄITAJAD

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Fondi maht (EEK)         | 287 253 868 |
| Osaku puhasväärtus (NAV) | 11,29       |
| Standardhälve            | 2,77%       |
| Keskmine reiting         | A           |
| Duratsioon               | 4,64        |

## TOP 5 INVESTEERINGUD

| Ettevõtte nimi                | Osakaal fondis |
|-------------------------------|----------------|
| Kingdom of Sweden 2009        | 8,94%          |
| European Investment Bank 2011 | 5,89%          |
| Municipality Finance Plc 2008 | 4,42%          |
| Japan Bank for Intl Coop 2014 | 4,01%          |
| Government of Romania 2008    | 3,73%          |

## 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.