

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. detsember 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

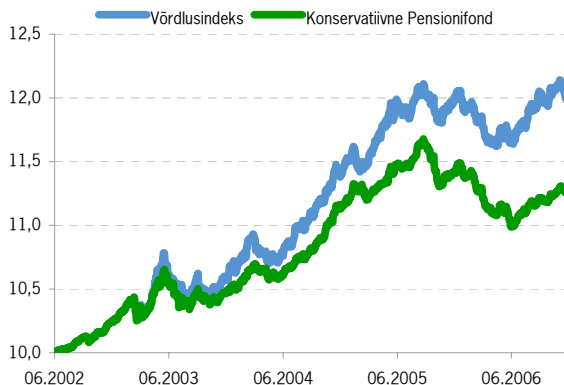
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	293,523	-1,6%	-0,5%

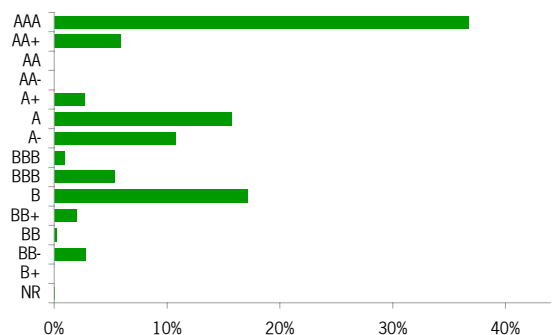
* 2006. aasta tootlus seisuga

31.12.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Täpselt detsembrikuu esimesest päevast alates pöördus meeleolu nii USA kui Euroopa valitsusvõlakirjade turgudel. Eelnevate kuude tõusu kestel arvestati hindadesse sisse mitmeid võlakirjaturgude jaoks positiivseid ootusi (USA majanduskasvu aeglustumine ja baasintressimäärade oodatav kärpimine, Eurotsooni intressitõstmiste tsükli peatne lõpp jne). Mitmed makroindikaatorid neid ootusi aga ei kinnitanud, ning see tõi kaasa tõusu nii lühemates kui pikemates intressimäärades. USA-s andsid soodsa majanduskliima püsimisest aimu suhteliselt tugev ISM teenusteindeks, kestvuskaupade tellimused ja tööturu näitajad. Koos tootjahinnaindeksi oodatust kiirema tõusuga kahandas see turuosaliste optimismi peatse intressimäärade kärpimise osas. Eurotsooni majandusindikaatorid jätkasid viimasele ajale omaselt tugevalt, uue viimaste aegade kõrgpunkti saavutas Saksamaa ärikliima indeks IFO.

Fondiosaku väärtus langes kuuga 0,43% (võrdlusindeks -1,33%). Aasta kogutulemuseks jäi -1,65%. Negatiivset tulemust mõjutas eelkõige aasta esimene pool, mil eelnevalt pikka aega madalal tasemel püsinud Euroala intressimäärad tegid läbi arvestatava tõusu (intressimäärade tõus tähendab võlakirjahindade langust). 2006. oli ka halvim aasta Euroopa valitsusvõlakirjadele peale 1999. aastat. Aasta teises pooles oli näha positiivsemaid märke ning tänu eelkõige pikemate intressimäärade alanemisele kasvas fondiosaku väärtus teisel poolaastal 2,19%. Ehkki Euroala intressimäärad võivad praegustelt tasemetelt veelgi tõusta, on tänu juba saavutatud kõrgemale intressitasemele selle võimalik negatiivne mõju fondiosaku väärtusele väiksem kui see oli aasta tagasi.

TOOTLUS

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

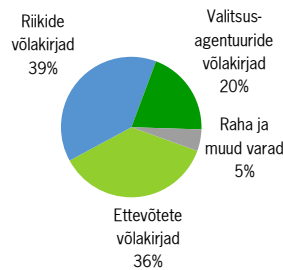
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	293 523 082
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,24
Standardhälve	2,70%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	3,36

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,48%
European Investment Bank 2011	5,74%
Municipality Finance Plc 2008	4,87%
Government of Romania 2008	4,26%
Japan Bank for Intl Coop 2014	3,87%

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.