

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. jaanuar 2007

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%
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

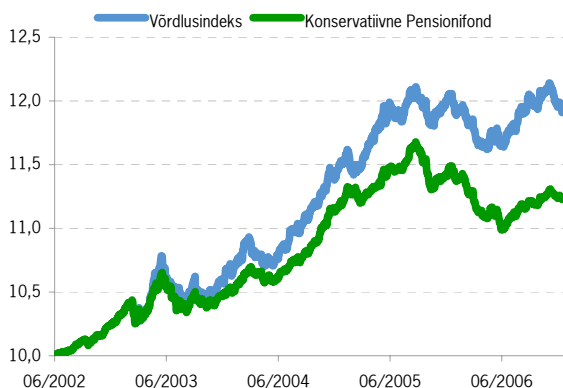
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	0,0%	0,0%
2007	287,181	-0,1%	-0,3%

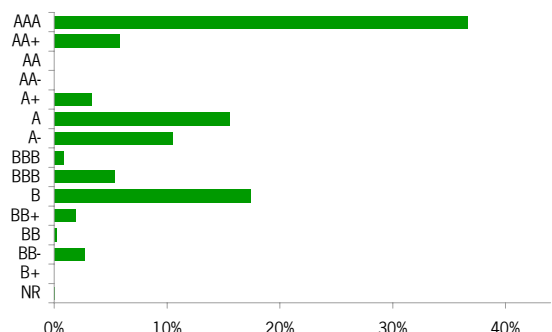
* 2007. aasta tootlus seisuga

31.01.2007

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

2007. aasta algas Euroopa ja USA valitsusvõlakirjadele küllaltki negatiivses meeleolus ning eelmise aasta detsembris alanud langustrend hindades jätkus ka jaanuarikuu jooksul. USA-s hinnati jätkuvalt ümber Föderaalreservi rahapoliitika väljavaateid ning praeguseks ei usu võlakirjurud enam USA baasintressimäära langetamist alanud aasta esimeses pooles. USA majandusolukorra seni arvatust paremat seisu kinnitasid tugevad tööturu näitajad ning 2006. aasta 4. kvartali majanduskasv. Ka Föderaalreservi ise peab majanduskasvu väljavaateid julgustandvateks, kuid samas usutakse, et inflatsiooni kiirenemise oht on vähenemas. Seega anti kuu lõpul turgudele signaal, et keskpank ei kiirusta lühiajalist baasintressimäära ei üles- ega allapoole muutma.

Eurotsoonis jätkusid signaalid tugevast majanduskonjunkturist Saksamaal (töötuse määr langes alla 10% taseme, kasvanud on töötajate palganõudmised). Ehkki inflatsioon püsib esialgu kontrolli all, teeb Euroopa Keskpanga murelikuks M3 rahapakkumise jätkuvalt kiire kasv (+9,7%, mis on ligi kaks korda kiirem Euroopa Keskpanga poolt soovitatavaks peetud tasemest). Järgmine lühiajalise baasintressimäära tõstmise tuleb Eurotsoonis ilmselt märtsikuuks, mis tähendab, et eelmise aasta kahekuulise tõstmistsüklist on taas liigunud kolmekuulise tsükli poole. Mõnevõrra üllatavalt tõstis jaanuaris baasintressimäära ka Inglise keskpank.

Fondiosaku väärtus langes kuuga 0,14% (võrdlusindeks -0,34%). Peale kaks kuud väldanud intressimäärade tõusu on võlakirjaturgude väljavaade muutunud veidi positiivsemaks. Siiski eksisteerib oht, et Euroopa Keskpank tõstab sel aastal baasintressimäära kõrgemale kui praegune turgude poolt hindadesse sisse arvestatud ootus 4%.

TOOTLUS

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

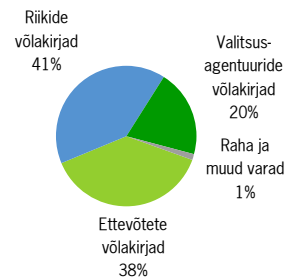
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	287 180 510
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,23
Standardhälve	2,64%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	3,43

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	6,32%
European Investment Bank 2011	5,87%
Municipality Finance Plc 2008	4,99%
Government of Romania 2008	4,36%
Japan Bank for Intl Coop 2014	3,93%

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