

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. aprill 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

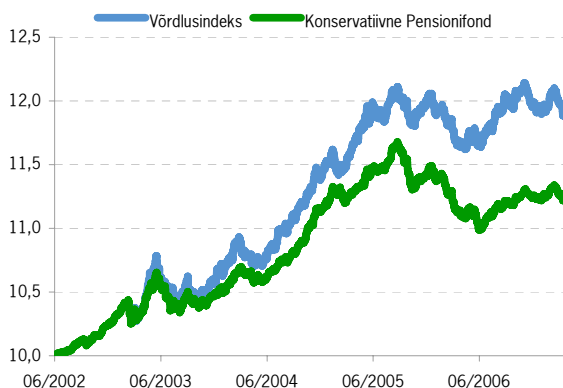
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse 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	310,049	0,2%	0,1%

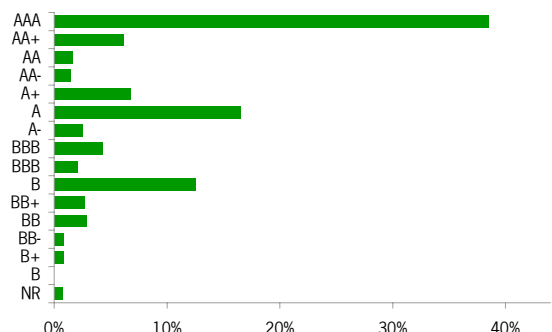
\* 2007. aasta tootlus seisuga

30.04.2007

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,2%	0,1%
1 aasta	1,4%	2,6%
2 aastat	-0,2%	2,2%
3 aastat	5,9%	11,1%
algusest	12,7%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	-0,1%	1,1%
3 aastat	1,9%	3,5%
algusest	2,5%	-

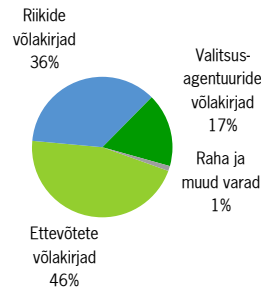
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	310 049 036
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,27
Standardhälve	2,61%
Keskmine reiting	A

## TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Japan Bank for Intl Coop 2014	4,18%
Schroder Emerging Markets Debt	3,99%
Poland Government 2009	2,86%
Aeroc International 2009	2,33%
City of Moscow 2006	2,20%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Aprillikuu arengud Euroopa ja USA valitsusvõlakirjades olid mõnevõrra erisuunalised – kui USA-s jäid intressimäärad kuu kokkuvõttes enamvähem paigale, siis Euroopas jätkus intressimäärade tõus (võlakirjahindade langus) nii lühemates kui pikemates tähtaegades. USA majanduse hetkeolukorra ja tulevikuväljavaadete osas lähevad analüütikute arvamused endiselt lahku. Turul valitsevad intressimäärad annavad tunnistust, et ootused lühiajalise intressimäära langetamise osas juba käesoleval aastal on endiselt jõus. Kui aga inflatsioonitempo ei peaks piisaval määral alanema või hoopiski kiirenema, võib ootuste ümberhindamine tuua kaasa üldise intressimäärade tõusu (võlakirjahindade languse). Seega peegeldavad praegused võlakirjaturu hinnatasemed suure osas lootusi ja nende lootuste mittetäitumine võib tähendada arvestatavat hinnalangust. Ehkki fondi portfellis USA valitsusvõlakirju ei ole, tähendaks järsk intressimäärade tõus ebastabiilsust ka teistes turusegmentides.

Tugevnevad aktsiaturud ja investorite riskivalmidus tähendas taas positiivset kuud kõrgema riskiga korporatiivvõlakirjadele ja arenevate turgude võlakirjadele. Ida-Euroopa regioonis oli erandiks Poola kohaliku valuuta valitsusvõlakirjad, mille hinnad langesisid tänu Poola keskpanga esimesele intressimäärade tõstmisele üle mitme aasta. Samal ajal aga tugevnes Poola zlott kuuga euro suhtes ligi 2%.

Fondiosaku puhasväärtus kasvas kuuga 0,35% (võrdlusindeks +0,07%). Aasta algusest on fondiosak tõusnud 1,38%, mis vastab 4,13% tulususele aasta baasil. Fondi portfellis on suurendatud Ida-Euroopa ja SRÜ emitentide osakaalu. Vastavalt 28. mail jõustuvatele fondi tingimuste muudatustele saab fondi uueks nimeks SEB Ida-Euroopa Võlakirjafond. Fondi investeerimispoliitika muutub Ida-Euroopa ja SRÜ keskseks ning portfelli keskmine tulusus tähtajani on senisest mõnevõrra kõrgem.



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 valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.



EESTI ÜHISPANK