

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. mai 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

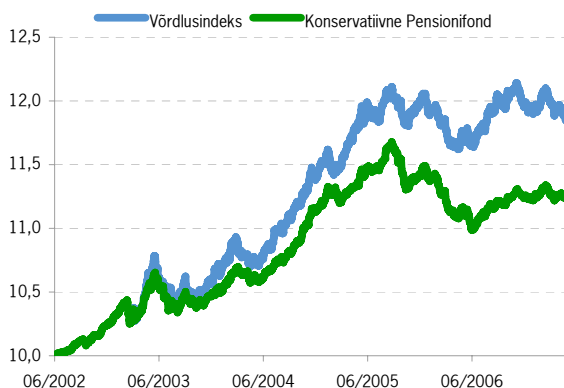
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	316,892	-0,1%	-1,0%

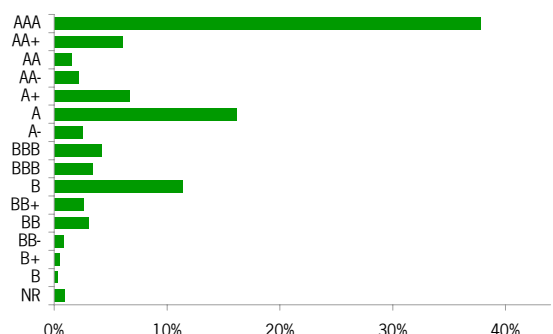
\* 2007. aasta tootlus seisuga

31.05.2007

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-0,1%	-1,0%
1 aasta	1,0%	1,1%
2 aastat	-0,9%	0,4%
3 aastat	5,6%	10,0%
algusest	12,3%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	-0,6%	0,0%
3 aastat	1,9%	3,2%
algusest	2,4%	-

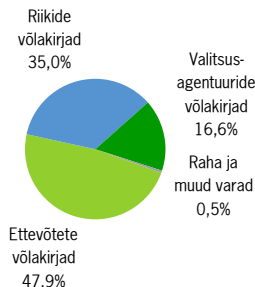
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	316 891 593
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,23
Standardhälve	2,57%
Keskmine reiting	A

## TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	13,91%
European Investment Bank 2011	4,85%
Schroder Emerging Markets Debt	4,67%
Japan Bank for Intl Coop 2014	4,05%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	3,05%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Nagu fondi eelmises kuukommentaaris märkisime, hoidsid USA valitsusvõlakirjade hinnataset lootused, et Föderaalreserv alustab peagi intressimäärade alandamisega. Nendele lootustele ei tulnud aga kinnitust ja maikuus algas tulevikuväljavaadete ulatuslik ümberhindamine. Õli valasid tulle pigem tugevamapoolsed makronäitajad (ISM tööstusindeks, tarbijasaldus). Tulemuseks oli USA intressimäärade ulatuslik tõus (võlakirjahindade langus). Kuna Eurotsooni valitsusvõlakirjad on üpris tugevas seoses USA-s toimuvaga, siis oli pilt negatiivne ka siin. Euroopa Keskpang andis signaali järgmiseks intressimäärade tõstmiseks juuni istungil ning mitmed turuosalsed korrigeerisid oma aastalõpu prognoose 4,5% tasemele.

Fondiosaku puhasväärtus langes kuuga 0,3%. Tänu suhteliselt ettevaatlikule eurotsooni võlakirjade intressiriskile oli kaotus mõnevõrra väiksem kui võrdlusindeksil (-1,1%). Uutest positsioonidest lisasime portfelli muutunud tingimustega SEB Ida-Euroopa Võlakirjafondi osakud. Ehkki fondi portfellis olid selle regiooni investeeringud esindatud juba varem, aitab SEB Ida-Euroopa Võlakirjafondi kasutamine saavutada veelgi paremat positsioonide hajutatust. Hoiamme fondi portfelli tasakaalustatuna kvaliteetsete Lääne-Euroopa valitsusvõlakirjade ja tootlikumate Ida-Euroopa võlakirjade vahel.



Fund Manager: Endriko Vörklaev

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK