

SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. juuni 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

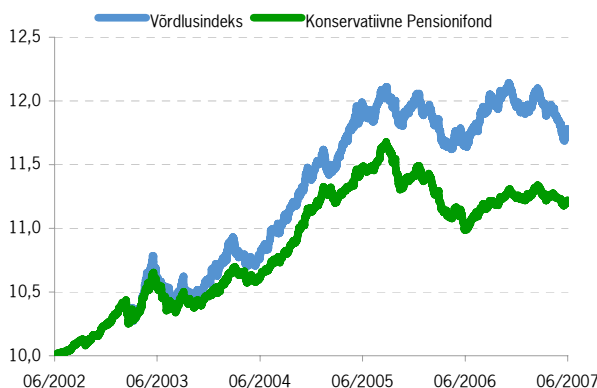
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	324,594	-0,2%	-1,6%

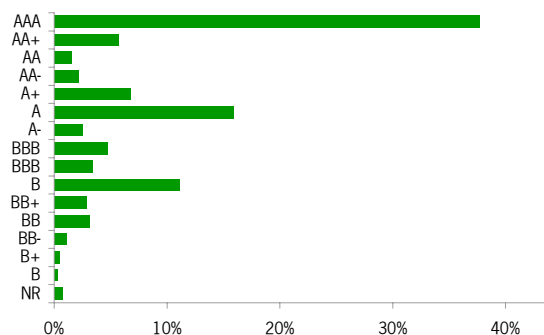
* 2007. aasta tootlus seisuga

30.06.2007

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-0,2%	-1,6%
1 aasta	2,0%	0,8%
2 aastat	-2,0%	-1,6%
3 aastat	5,8%	9,3%
algusest	12,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	-1,1%	-0,9%
3 aastat	1,9%	2,9%
algusest	2,3%	-

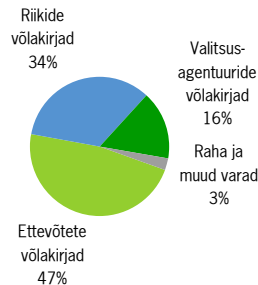
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	324 593 933
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,22
Standardhälve	2,46%
Keskmine reiting	A

TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Kingdom of Sweden 2009	13,61%
European Investment Bank 2011	4,73%
Schroder Emerging Markets Debt	4,53%
Japan Bank for Intl Coop 2014	3,78%
OEBB Infrastruktuur BAU 2010	2,98%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Juunikuus jätkus USA valitsusvõlakirjade turul ootuste ümberhindamine, mis kulmineerus kuu alguses järsu intressimäärade tõusuga pikemates tähtaegades. Nüüdseks on USA valitsusvõlakirjade hinnad jõudnud tasemele, mis ei eelda enam lähitulevikus Föderaalreservi intressikärpeid. Euroopa Keskpank tõstis lühiajalise baasmäära oodatult 4% tasemele ning järgmist intressimäärat tõstmist oodatakse septembris või oktoobris. Euroopa võlakirjaturud on nende ootustega arvestanud ja seega olulisi negatiivseid üllatusi lühema tähtajaga võlakirjadele ei tohiks lähiajal tulla.

Ehkki olulisemate majanduste makronäitajad püsivad tugevad ning ettevõtetele läheb hästi, muutis järsk globaalne intressimäärade tõus närviliseks ka aktsiaturud. Koos aktsiaturgudega mõningase ebakindlusega suurenesid ka riskipremiad üldisemalt – maikuu lõpus rekordmadala taseme saavutanud ettevõtete ja arenevate turgude võlakirjade riskipremiad tõusid peaaegu tagasi aasta alguse tasemetele.

Suurtest turgudest erinev situatsioon valitseb mõningate Ida-Euroopa kohalike valuutade võlakirjaturgudel. Juunikuus tegi esimese intressimäärade alandamise üle pika aja Ungari keskpang alandades lühiajalise määra 8% tasemelt 7,75%-ni. Intressimäärade alandamise tsükkel jätkus ka Rumeenias. Enamik teisi Ida-Euroopa turge oli aga samuti tõusvate euroala intressimäärade surve all.

Tänu keskmisest madalamale portfelli duratsioonile pidas fond intressimäärade tõusule suhteliselt hästi vastu (osaku muutus kuuga -0,11% ja võrdlusindeksi muutus -0,60%).



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.

SEB

EESTI ÜHISPANK