

# SEB Ühispanga Konservatiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. august 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 Võrklaev
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



Fund Manager: Endriko Võrklaev

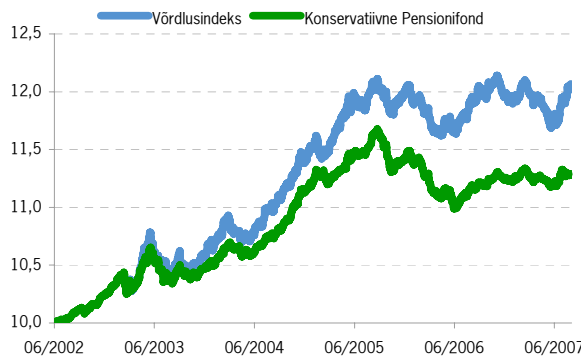
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	345,172	0,4%	0,8%

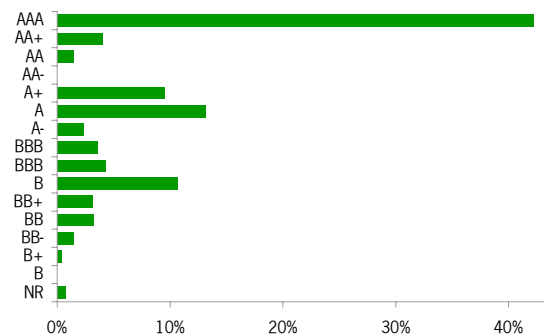
\* 2007. aasta tootlus seisuga

31.08.2007

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS RISKIKLASSIDE LÖIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

August ei toonud närvilistele finantsturgudele olulist leevendust ning USA eluasemeturult alguse saanud probleemid nakatasid ka teisi turusegmente. Kriis jõudis Euroopasse tuues kaasa väljamaksete peatamise mõnest kõrgema riskiga fondist ning seades kahtluse alla mõnede finantsinstitutsioonide maksevõime. Pankadevahelisel rahaturul tekkinud usaldus- ja likviidsuskriisi leevendamiseks olid keskpangad sunnitud turuosalistele pakkuma täiendavaid laenuvõimalusi.

Ehkki maailmamajanduse tulevikuväljavaateid peegeldavad makroindikaatorid on endiselt suhteliselt tugevad, peavad investorid neid hetkel teisejärguliseks. Riskide ümberhindamine ja rahavood riskantsetest varadest vähemriskantsematesse toetavad jätkuvalt nii USA kui Eurotsooni valitsusvõlakirju. Samas on võlakirjaturgude ootused juba vägagi agressiivsed: USA Föderaalreservilt oodatakse lähikuudel mitmeid intressimäära langetamisi ning Euroopa Keskpanga intressimäärad eeldatakse jäävat mõneks ajaks samaks. Kui need lootused peaksid hakkama murenema, on praeguseid valitsusvõlakirjade hinnatasemeid väga raske põhjendada.

Riskikartlikkuse kasv jättis oma jälje ka korporatiivvõlakirjadele ja Ida-Euroopa arenevatele võlakirjaturgudele. Erinevalt Eurotsooni valitsusvõlakirjadest siin intressimäärad valdavalt tõusid ning ka enamik regiooni valuutasid nõrgenesid Euro suhtes. Poola ja Tšehhi keskpangad tõstsid lühiajalist baasmäära, et ennetada kasvavat inflatsioonisurvet.

Fondiosaku puhasväärtus jäi augustis kergelt miinuspoolele (-0,2%). Tulemust mõjutasid eelkõige Ida-Euroopa positsioonid, mis üldise riskikartlikkuse kasvu taustal jäid kuu lõikes miinususse. Tänu portfelli hajutatusele tasakaalustasid tulemust Eurotsooni valitsusvõlakirjad.

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,4%	0,8%
1 aasta	0,9%	0,9%
2 aastat	-2,3%	0,4%
3 aastat	4,9%	9,4%
5 aastat	12,1%	-
algusest	12,9%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	-1,3%	0,0%
3 aastat	1,6%	3,0%
5 aastat	2,3%	-
algusest	2,3%	-

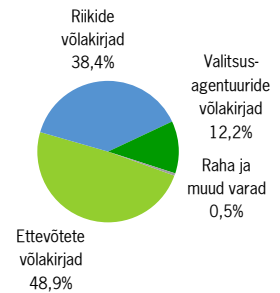
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	345 171 826
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,29
Standardhälve	2,43%
Keskmine reiting	A

## TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
Bundesschatzanweisungen 2008	14,61%
Republic of Austria 2015	7,55%
Schroder Emerging Markets Debt	6,16%
European Investment Bank 2011	4,53%
Japan Bank for Intl Coop 2014	3,62%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



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