

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Täiendav Pensionifond Tasakaalukas, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. mai 2005

## INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondide investeringud jaotatakse maailma erinevate geograafiliste piirkondade ning tööstusharude vahel, et tagada erinevate riskide piisavat hajutatust. Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on selle regiooni väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	CECE Index 8%
	MSCI All Country World Index 23%
	RTX Index 4%
	Morgan Stanley Eurodebt Index 65%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteertakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1%

## HINNAINFO

www.seb.ee  
www.pensionikeskus.ee  
ajaleht "Äripäev"

## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid  
Ühispanga infotelefon 66 55 100  
E-post pension@seb.ee



Fondijuht: Vahur Madisson

## KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhas- väärtuse kasv	Võrdlus- indeksi kasv
2001	9,672	5,8%	-2,9%
2002	25,032	9,8%	2,4%
2003	40,229	11,0%	16,2%
2004	57,549	12,5%	11,4%
2005	65,258	2,8%	3,7%

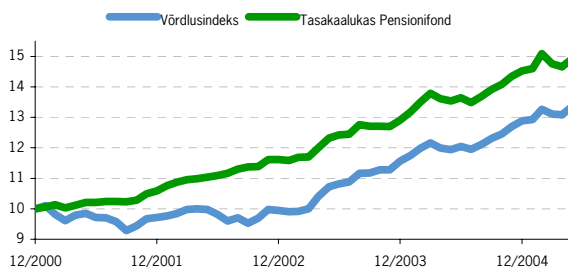
\* 2005. aasta näitajad seisuga

31.05.2005

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	2,8%	3,7%
1 aasta	10,2%	11,9%
2 aastat	21,0%	24,6%
3 aastat	35,0%	33,9%
5 aastat algusest	46,1%	33,6%
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	10,0%	7,6%
3 aastat	10,5%	10,2%
algusest	8,7%	6,78%

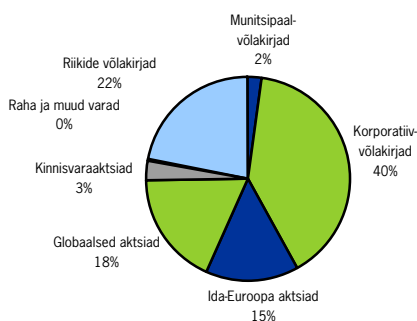
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



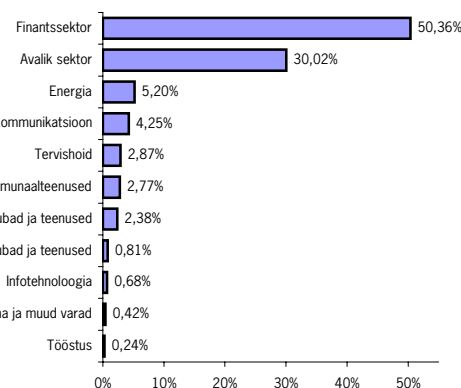
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	65 257 973
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,6116
Standardhälve	4,90%
Võlakirjade keskmine reiting	A
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,64%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis mais 1,83% võrra.

Fondi maikuu tootlust mõjutasid positiivselt nii aktsia- kui võlakirjaturud. Juba mitmendat kuud järjest on võlakirjaturud arvestamas asjaoluga, et majanduskasv aeglustub mõlemal pool Atlantit. Seni muret tekitanud inflatsiooniootused on maikuu sees vastu tagasihoidlikumaks muutunud, sest globaalne aeglustuv majanduskasv vähendab inflatsioonisurvet. See võimaldab keskpangadel leebemat rahapoliitikat ajada, mida finantsturud ka agaralt ootavad. Need tegurid mõjusid kokkuvõttes võlakirja- ja aktsiaturgudele hästi.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid mais muude arenenud aktsiaturgudega võrreldavas ulatuses. Peale märtsikuist sügavat langust on investorite meeleolu stabiliseerunud ja regiooni aktsiaturgudel raha välja ei ole voolanud. Siiski on regiooni aktsiaturud viimastel kuudel vähem tõusnud kui arenevad turud Aasias ja Ladin-Ameerikas, mis osaliselt on põhjendatav Venemaa, Poola ja Ungari majanduskasvu aeglustumisega aasta esimeses pooles. Samaaegselt on majanduskasv siiski kõrge ja fundamentaalsed tegurid endiselt soodsad ning seetõttu on kevadine korrigeerimine toonud hinnad palju atraktiivsematele tasemetele.

Globaalsetes aktsiainvesteeringutes on maikuu fondi soetatud tervishoiusektori investeerimisfondi osakuid ja on vähendatud Euroopa aktsiate ülekaalu. Kesk- ja Ida-Euroopa osakaalu hoiame. Samas oleme suurendanud kinnisvarainstrumentide osakaalu.

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