

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

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

30. juuni 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 puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi 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	67,708	5,0%	5,7%

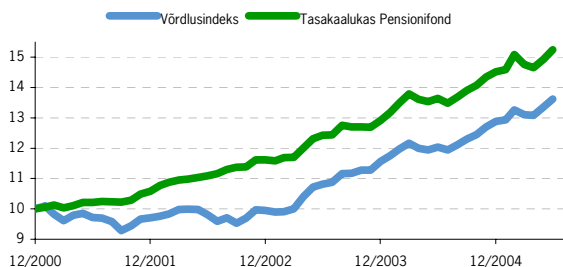
* 2005. aasta näitajad seisuga

30.06.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	5,0%	5,7%
1 aasta	11,7%	13,1%
2 aastat	22,7%	26,0%
3 aastat	37,3%	38,7%
5 aastat algusest	-	-
	49,2%	36,2%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	10,8%	8,0%
3 aastat	11,1%	11,5%
algusest	9,1%	7,11%

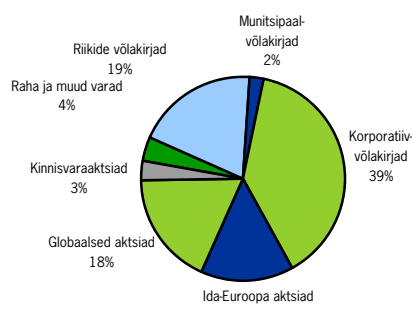
OSAKU HINNA LIIKUMINE



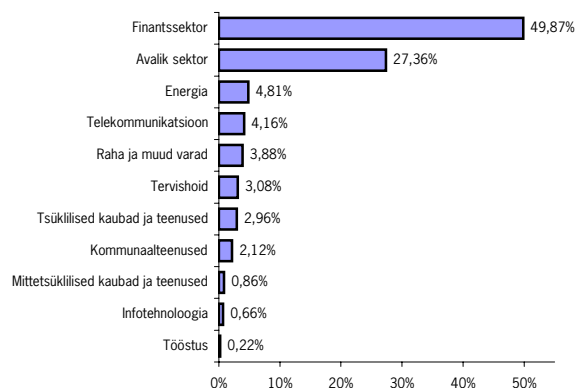
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	67 708 291
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,9234
Standardhälve	4,99%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,55%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis juunis 2,13% võrra.

Fondi juunikuu tootlusele andsid positiivse panuse nii aktsia- kui võlakirjaturud. Kuu lõikes viis võlakirjade hinnad üles Rootsi Keskpanga otsus alandada lühiajalisi intressimäärasid, millele reageerisid turud väljendades sarnaseid ootusi Euroopa Keskpanga suhtes. Sellel on ka sisuline põhjendus, sest vajadusele intresse langetada viitab mitmete Euroopa suurriikide majanduste sisuline seisak. Tavaliselt on sarnase majanduskonjunkturi juures keskpangad intresse juba alandamas, kuid vastavasisulist otsust tuleb Euroopa Keskpanga inerttsuse tõttu ilmselt veel oodata. Võimalik, et keskpangad ootab veel euro nõrgenemise ja rahapakkumise kiire kasvu positiivsete mõjude avaldumist. Rekordmadalaid pikaajalisi intressimäärasid mõjutavad ilmselt ka lähitulevikus turu ootused võimalike intressikärbete suhtes.

Globaalsetel aktsiaturgudel jätkusid maikuule sarnased arengud. Inflatsioonilised väljajaated kahanesid kuu jooksul peamistes industriaalriikides, mis turu ootuste kohaselt võimaldaks leebemat Föderaalreservi monetaarpoliitikat. Seetõttu suurenes turgudel riskivalmidus ja nõudlus kiirema kasvuga aktsiaturgude vastu, mis viis arenevate turgude aktsiaindeksi ühe kuuga ligi 10%-liste tõusuden. Arenenud Euroopa aktsiaturud tõusid samuti märkimisväärselt ligi 4%, mida toetas ja toetab edaspidi aktsiaturgude mõistlik hinnatase ja ettevõtete kiire kasumikasv. Euroopa ettevõtted on hoolimata asukohariikide aeglasest majanduskasvust näidanud viimasel kahel aastal suurt efektiivsuse kasvu, mille põhjuseid võib otsida nii euroliidu sisemisest konvergensist kui ettevõtluse globaliseerumisest laiemalt.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid juunis rohkem kui Lääne-Euroopas, sest soosiv sentiment on taastunud peale märtsi ja aprilli tagasilööke.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK