

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 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	reinvesteeritakse

Fondiosaku ISIN kood	EE3600008934
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas	30100089357

TASUD

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

HINNAINFO

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

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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



Fondijuht: Vahur Madisson

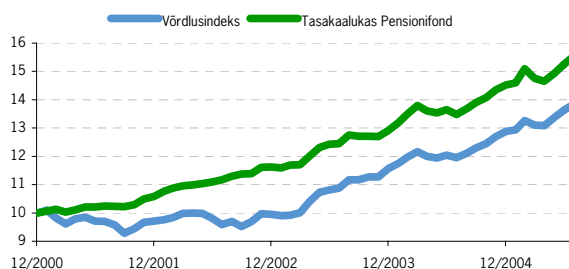
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	69,978	7,0%	7,4%

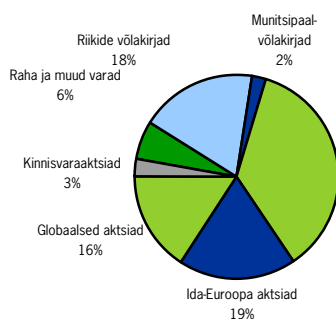
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.07.2005

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



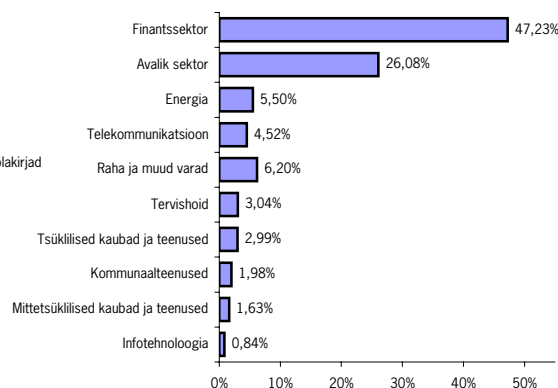
TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	7,0%	7,4%
1 aasta	15,2%	15,8%
2 aastat	25,2%	27,2%
3 aastat	38,9%	44,3%
5 aastat algusest	-	-
	52,1%	38,4%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	11,9%	8,3%
3 aastat	11,6%	13,0%
algusest	9,3%	7,35%

MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	69 978 336
Osaku puhasväärtus (NAV)	15,2065
Standardhälve	5,00%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,53%

JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Juuli oli maailma aktsiaturgudel kolmas järjestikune tugeva tõusu kuu. Valuliselt reageeriti Londoni pommipahvatustele (aktsiivid langusega, võlakirjad tõusuga), kuid paanika vaibus veel samal päeval ning hinnad taastusid endistel tasemetel. Positiivselt mõjusid ettevõtete raporteeritud oodatust paremad II kvartali majandustulemused.

Globaalse tõusu mootoriks on praegu USA. Kasvu jätkusuutlikkust rõhutas juuli keskel USA senatis ka Föderaalreservi juht Alan Greenspan. Oodatakse baasintressimäära tõstmist veel ka järgmisel aastal pakutavalt 4,25%ni.

Hiina Rahvavabariik, tulles vastu rahvusvahelisele survele, teatas, et loobub kohaliku valuuta jüaani seotusest USA dollariga: jüaani kursi devalveeriti dollari suhtes ca 2% ning lubati valuuta kursis siduda muude valuutade korviga. Reaktsioon uudisele on esialgu emotsionaalne, kuid pikas perspektiivis loodavad lääne majandusinimesed, et samm muudab ekspordi Hiinasse soodsamaks. Võlakirjaturgudele on teema tähtis seepärast, et Hiina keskpangast on viimastel aastatel saanud üks suuremaid USA riigivõlakirjade ostjaid.

Kesk- ja Ida-Euroopas vajab märkimist Ungari: võlakirjaturg rallis teist kuud järjest, kohalik aktsiaturg on viimastel kuudel olnud piirkonna suurim tõusja, ka forint on tugevnenud. Poola võlakirjaturule sai saatuslikuks liiga tugevad tööstustoodangu kasvu ja halvad jooksevkonto numbrid – majandusel läheb niivõrd hästi, et intresside tugevaks alandamiseks pole enam põhjust. Nii Ungaris kui Poolas alandati baasintressimäärasid 0,25% võrra.

Tasakaaluka Pensionifondi osaku väärtus tõusis juuli lõpuks 15,2065 kroonini, tõustes kuuga 1,9%, aasta algusest aga 7%. Juulis ületas SEB Ühispanga Fondide valitsetavate pensionifondide kogumaht miljardi krooni piiri.

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