

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. august 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 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   | 72,013                  | 8,8%                     | 9,2%                |

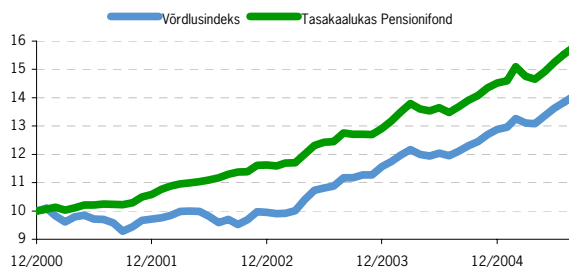
\* 2005. aasta näitajad seisuga

31.08.2005

## TOOTLUS

| Kogukasv                  | Fond  | Võrdlusindeks |
|---------------------------|-------|---------------|
| aasta algusest            | 8,8%  | 9,2%          |
| 1 aastat                  | 15,4% | 16,1%         |
| 2 aastat                  | 23,5% | 26,0%         |
| 3 aastat                  | 39,5% | 45,0%         |
| 5 aastat algusest         | -     | -             |
|                           | 54,6% | 40,7%         |
| <b>Keskmine aastakasv</b> |       |               |
| 2 aastat                  | 11,1% | 8,0%          |
| 3 aastat                  | 11,7% | 13,2%         |
| algusest                  | 9,6%  | 7,59%         |

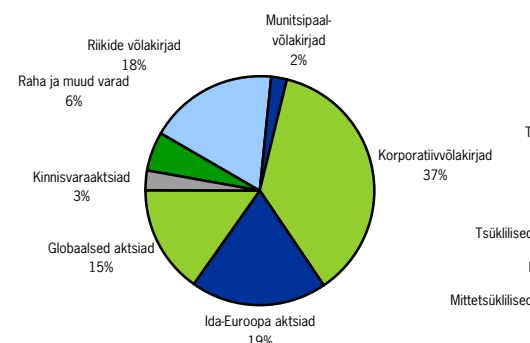
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



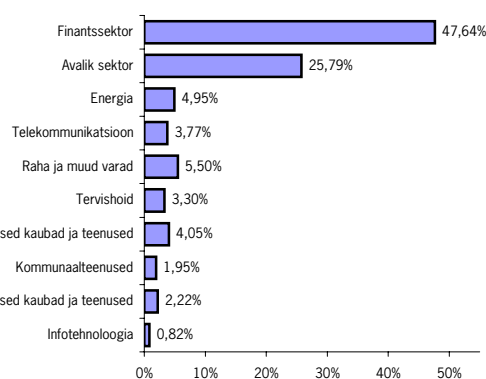
## MUUD NÄITAJAD

|  |            |
|--|------------|
| Fondi maht (EEK)                           | 72 013 357 |
| Osaku puhasväärtus (NAV)                   | 15,4635    |
| Standardhälve                              | 4,90%      |
| Võlakirjade keskmine reiting               | A-         |
| Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni | 4,52%      |

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis augustis 1,69%. Tootlus tuli nii aktsia- kui võlakirjaturgudelt.

Võlakirjadele mõjus positiivselt kõrge nafta hind, mis majanduskasvu pidurdava mõju tõttu pikaajalisi intresse allapoole liikuma sunnib. Samaaegselt mõjutavad pikemaajalised arengud nagu finantsturgude hea likviidsus ja Aasia keskpankade poolt põhivaluutades intressiinstrumentide ostmise jätkuvalt dollari- ja eurointresside madalseisu. Ka inflatsiooniootused on suhteliselt madalad. Nafta rekordhinnad ei ole suutnud üle kaaluda globaalse kaubandus- ja teenusteturu arenemisele tingitud produktiivsuse kasvu, mis kokkuvõttes on hoidnud inflatsiooni madalal ja inflatsioonioht intressiturudel ei ole tuntav.

Globaalsed aktsiaturud on suve jooksul saanud indu juurde vahepealsest USA majanduskasvu kiirenemise nähtudest. Samuti ülejäänud maailm kasvab hästi ja selle tagajärjeks ongi kõrgemad nafta ja teiste toorainete hinnad. Laiemalt kogu maailma aktsiaturge kajastavad indeksid lõpetasid siiski augustis sisuliselt muutumatuna. Miinusesse jäid Ühendriikide ja Aasia v.a. Jaapan aktsiaturud. Euroopa jäi samale tasemele. Hinnad tõusid Jaapanis ja arenevatel turgudel. Viimast hulgas eristub nafta importiv arenev Aasia teistest arenevatest piirkondadest Ladina-Ameerikas ja Ida-Euroopas, mis on peamiselt nafta eksportijad. See on põhjustanud nende aktsiaturgude erisuunalisi liikumisi.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid juunis rohkem kui Lääne-Euroopas, sest piirkonna kiirem areng ja investorite madal riskikartlikkus toob jätkuvalt piirkonna aktsiaturgudele palju raha. Kuid harukordne aktsiahindade tõus viimastel kuudel sunnib ettevaatlikusele võimaliku negatiivse uudise ilmnemisel.

Augustis fondi strateegias olulisi muutusi ei olnud. Oleme hoidnud aktsiate osakaalu neutraalse lähedal ja hoiame suuri positsioone Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel.

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