

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. oktoober 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, CFA
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, CFA

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	75,501	10,3%	9,4%

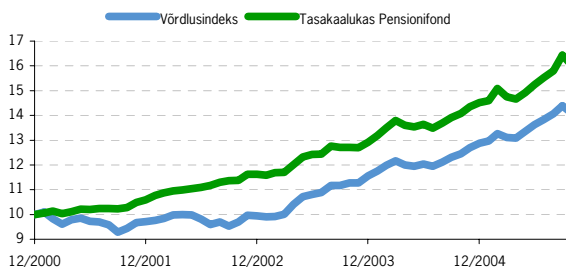
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.10.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	10,3%	9,4%
1 aasta	13,8%	13,1%
2 aastat	26,0%	24,9%
3 aastat	40,5%	45,3%
5 aastat algusest	-	-
	56,8%	40,8%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	12,3%	7,7%
3 aastat	12,0%	13,3%
algusest	9,5%	7,34%

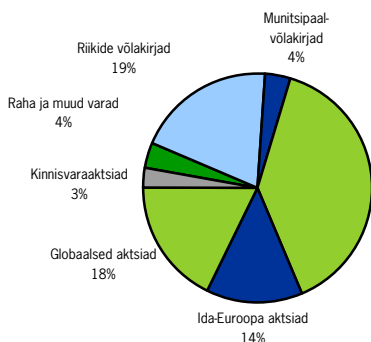
OSAKU HINNA LIIKUMINE



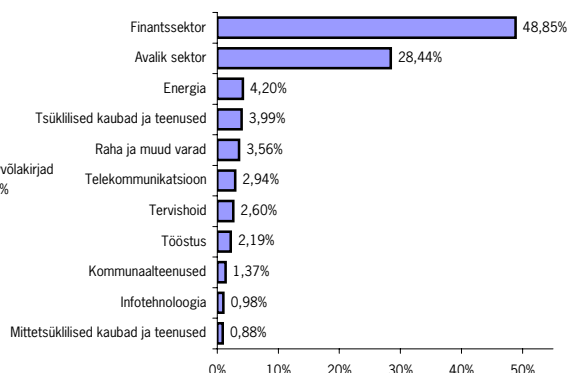
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	75 501 283
Osaku puhasväärtus (NAV)	15,6796
Standardhälve	5,83%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,76%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus langes oktoobris 2,55% võrra.

Fondiosaku oktoobrikuu negatiivsele liikumisele andsid suure panuse nii aktsia- kui võlakirjaturul. Finantsturgudel toimus viimastel kuudel tekkinud ulatuslike kasumite realiseerimine, mille peamiseks ajendiks olid suurenenud inflatsioonikartused Ühendriikides ja Euroopas. See omakorda tähendab kartusi intressimäärade suurema tõusu suhtes, mis vähendab aktsiate ja eriti riskantsemate aktsiapaigutuste atraktiivsust. Korrektsiooni ulatus on olnud siiski tagasihoidlik arvestades eelnenud kuudel toimunud tõusu. Suhteliselt suuremad langused toimusid arenevatel turgudel Ladina-Ameerikas ja Ida-Euroopas, kus indeksi langust võimendas nafta hinna taandumine tippasemetelt.

Oktoobris toimunu suhtes võib tõmmata paralleele kevadel toimunud korrektsiooniga, mis on mõlemad ajendatud väga sarnaselt peamiselt inflatsioonihirmudest. Kuid maailmamajanduse üldine areng ja ettevõtete kasumite kasv on vastanud igati investorite ootustele. Ühendriikide majandus on tugev, kuid ilmselt veidi nõrgenev. Euroopa ja eriti Jaapan on seevastu üllatanud tugevusega. Kolmanda kvartali majandustulemused on senini olnud head ja aktsiate hinnatase on suhteliselt mõistlik, mistõttu inflatsioonihirmude taandumise järel on tõenäoline seniste arengute jätkumine aktsia- ja võlakirjaturgudel.

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