

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. november 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	77,400	11,7%	11,3%

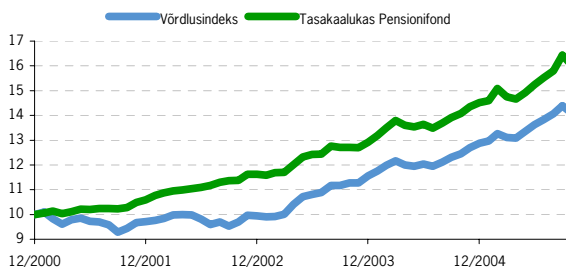
* 2005. aasta näitajad seisuga

30.11.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	11,7%	11,3%
1 aasta	13,1%	12,8%
2 aastat	27,8%	27,1%
3 aastat	39,4%	43,7%
5 aastat algusest	61,3%	-
	58,8%	43,3%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	13,0%	8,3%
3 aastat	11,7%	12,8%
algusest	9,6%	7,59%

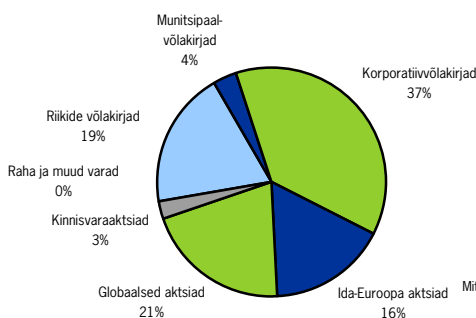
OSAKU HINNA LIIKUMINE



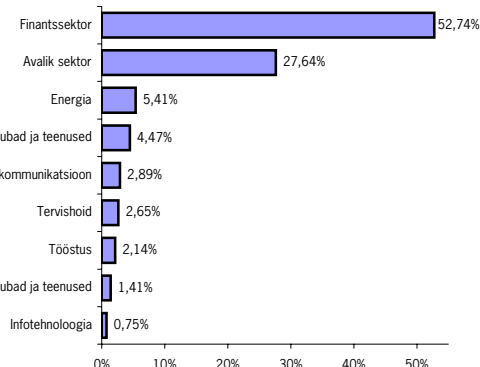
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	77 400 378
Osaku puhasväärtus (NAV)	15,8835
Standardhälve	5,78%
Võlakirjade keskmine reiting	A
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,98%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis novembris 1,3% võrra.

Fondi positiivne kuutulemus kujunes tänu aktsiaturgude tõusule. Võlakirjainvesteeringute hinnad jäid kuu kokkuvõttes suures osas muutumatuks. November oli jällegi edukas arenevatele aktsiaturgudele, kus suurimat tõusu näitas Ladin-Ameerika (14,5%). Kesk- ja Ida-Euroopa oli samuti edukas (8,5%). Samas suurusjärgus tõusu näitasid ka Aasia aktsiaturud. Sarnaselt eelmiste kuudele on jätkuvalt põhiliseks jututeemaks USA ja EL keskpankade intressitõstmiste kestvus ja ulatus. Maailmamajandus tundub arenevad korraliku tempoga eesotsas USA ja Jaapaniga ning inflatsioon on alalhoidlik. Seetõttu ei ole USA Föderaalreservil põhjust intressitõstmisega liiale minna, vaid on reaalne intressitõusu peatumine punktis, mis ei osutu majanduskasvu liialt pidurdavaks. Aktsiaturud on aegsasti valmis sellise mõttega harjuma ja see on ka põhjuseks turgude tugevusele, eriti Ühendriikide aktsiaturu tugevusele võrreldes Euroopaga viimastel kuudel.

Tõusutrendis olevad juhtivate maailmavaluutade intressimäärad ei ole siiani püsivalt suutnud vähendada investorite huvi arenevate turgude vastu. KIE turgudel juhtisid tõusu Vene ja Poola aktsiaturud. RTS tõusis tervelt 11% ja WIG 5.9%. Välisinvestorite raha sissevool regioonile investeerivatest fondidest taastus. Neljas kvartal on KIE turgudel sesoonselt tugev aeg, mis tähendab seda, et kui ajalugu kordub, siis peaks ka detsember tulema suhteliselt tugev, et via kvartal märgatavas plussi peale ühte langus- ja ühte tõusukuud.

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