

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. detsember 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	82,181	13,5%	13,0%

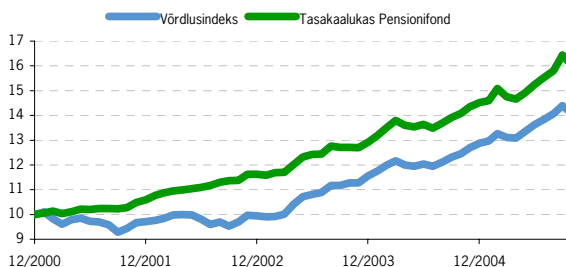
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.12.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	13,5%	13,0%
1 aasta	13,5%	13,0%
2 aastat	27,6%	25,8%
3 aastat	41,6%	46,3%
5 aastat algusest	64,5%	45,5%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	13,0%	8,0%
3 aastat	12,3%	13,5%
algusest	9,8%	7,79%

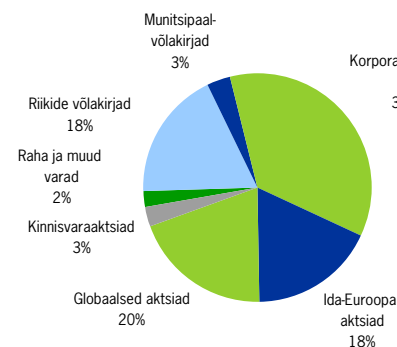
OSAKU HINNA LIIKUMINE



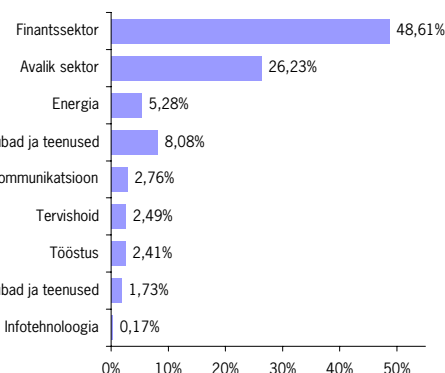
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	82 180 646
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,1346
Standardhälve	5,78%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,71%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Fondi puhasväärtus tõusis detsembris 1,58% võrra ja terve eelmise kalendriaasta jooksul tõusis osaku hind 13,48%.

2005. aasta kujunes investeringute tuluse osas oodatust palju paremaks aastaks. Majanduskasvu mõningane aeglustumine, keskpankade intressimäärade tõstmine ja geopoliitiliselt ning loodusnähtuste poolt teravad sündmused ei suutnud varjutada ettevõtete ja majapidamiste jõukuse kasvu üle maailma. Seda on toinud peamiselt ettevõtluse kiire globaliseerumine ja suurest rahapakkumisest tingitud kinnisvara ning väärtipaberihindade tõus. Globaalsed aktsiahinnad tõusid eelmisel aastal 16% ning ületasid oluliselt võlakirjade tootlikkust. Arenenud riikidest oli esirinnas Jaapan 45% tõusuga. Samuti esines väga hästi Euroopa tõustes 25%. Ühendriikide aktsiaturud seevast jäid tahaplaanile 5% tõusuga. Meie lähipiirkonna arenevatest turgudest olid euro vääringus esiplaanil Türgi +84% ja Venemaa +74%. Võlakirjapaigutuste tulusus jäi kalendriaasta jooksul 5% lähedale, mis on tublisti väiksem kui aktsiatel, kuid siiski hea tulemus arvestades maailmamajanduse konteksti.

Fond on positsioneeritud osalemaks küpses ja laiapõhjalises maailmamajanduse kasvutsüklis, millega kaasnevad kõrged ressurssiinnad ja investeringute kasv. Oleme viimasel ajal veidi rohkem tähelepanu pööranud aktsiaturgudele, eriti Jaapani ja arenevatele aktsiaturgudele. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas.

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.