

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. jaanuar 2006

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	reinvesteertakse

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%
2006	83,084	16,3%	14,9%

* 2005. aasta näitajad seisuga

31.01.2006

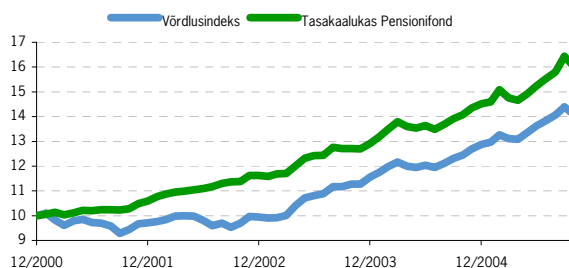
TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	16,3%	14,9%
1 aasta	15,8%	14,2%
2 aastat	28,1%	26,0%
3 aastat	45,5%	49,5%
5 aastat algusest	67,7%	46,6%
	65,4%	48,0%

Keskmine aastakasv

2 aastat	13,2%	8,0%
3 aastat	13,3%	14,3%
5 aastat	10,9%	7,9%
algusest	10,2%	8,0%

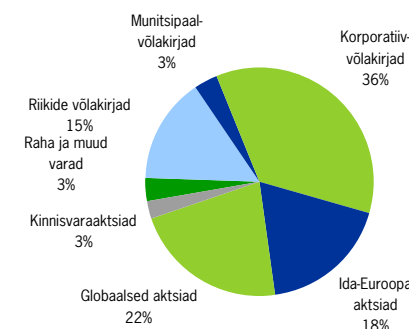
OSAKU HINNA LIIKUMINE



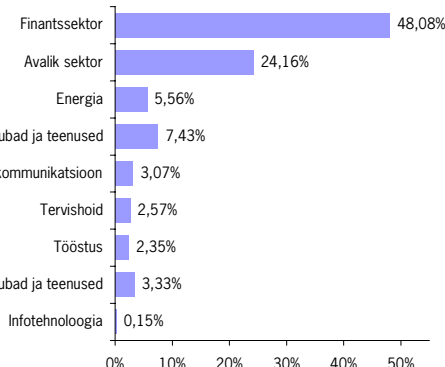
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	83 084 259
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,5369
Standardhälve	5,82%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,49%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis jaanuaris 2,49% võrra.

Finantsturgude ootused uue aasta suhtes on olnud optimistlikud, mis väljendus aktsia- ja võlakirjade hindade tõusis jaanuari alguses. Ennustused kiire majanduskasvu, stabiilse inflatsiooni ja muude juba eelmistel aastatel alanud positiivsete arengute jätkumise suhtes meelestasid turge positiivselt. Eriti kiiresti tõusid aktsiate hinnad Aasias, Ladina-Ameerikas ja Venemaal.

Jaanuari teises pooles algas hindade korrigeerimine, mida võis eriti tugevalt tunda võlakirjaturgudel. Euroopa intressimäärad tõusid viimase kahe kuu kõrgtasemeteni, sest üha tugevamad majandusuudised eurosoonist viitavad Euroopa Keskpanka poolele ulatuslikule intresside tõstmisele. Samuti tõusid jaanuari lõpus väga kiiresti ootused, et Föderaalreserv pikendab intresside tõstmise tsüklit. Alust selleks on andnud Föderaalreservi kommentaarid ja Ühendriikide tööjõu tootlikkuse kahanemine 4. kvartalis, mis viitab inflatsioonilise surve kasvamisele. Viimast kinnitab ka tööturu tugevdamine. Koos oodatust nõrgema 4. kvartali majanduskasvuga on kasvanud ohood, et Föderaalreserv pidurdab intressitõstmisega liialt majanduskasvu. Kokkuvõttes reageerisid aktsiaturud sellele nõrkusega, kuid jaanuaris jäid aktsiaturud erinevalt võlakirjaturgudest siiski positiivse poole peale.

Arenevate aktsiaturgude hinnad (+11%) tõusid kõigi aegade kõrgtasemeni. Globaalne kõrge riskivalmidus, kõrge toorainehinnad ja kiire kasumite kasv arenevatel turgudel sealhulgas Ida-Euroopas on positiivsed tegurid, mis on etendanud tugevamat rolli kui eelnevalt mainitud negatiivsed ohood.

Fond on positsioneeritud osalemaks küpses ja laiapõhjalises maailmamajanduse kasvutsüklis, millega kaasnevad kõrge ressursihinnad ja investeringute kasv. Oleme viimasel ajal veidi rohkem tähelepanu pööranud 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 välisturgudele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK