

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2006

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondide investeeringud 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	84,918	2,8%	2,1%

* 2005. aasta näitajad seisuga

31.03.2006

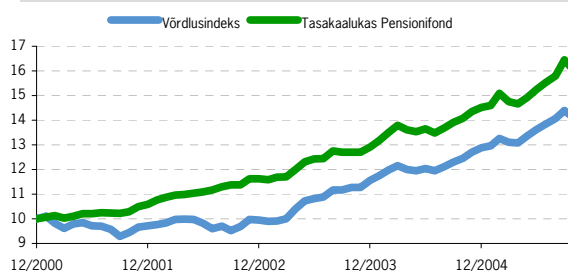
TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	2,8%	2,1%
1 aastat	14,8%	13,3%
2 aastat	23,0%	22,1%
3 aastat	44,6%	48,5%
5 aastat algusest	68,6%	54,6%
	65,9%	48,5%

Keskmine aastakasv

2 aastat	10,9%	6,9%
3 aastat	13,1%	14,1%
5 aastat	11,0%	9,1%
algusest	9,9%	7,8%

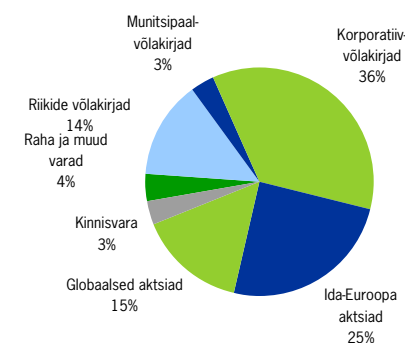
OSAKU HINNA LIIKUMINE



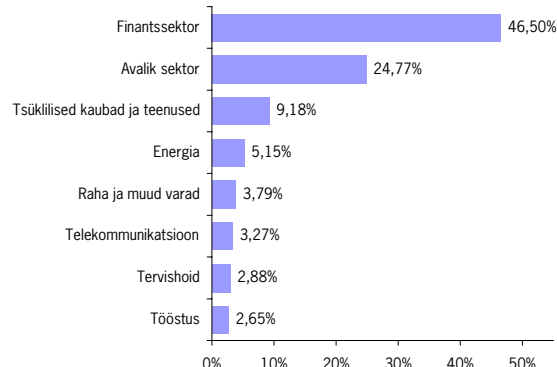
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	84 917 581
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,5884
Standardhälve	5,78%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,57%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus kahanes märtsis 0,69% võrra.

Märtsikuu olulised hinnaliikumised toimusid võlakirjaturgudel, kus hinnad väga jõuliselt langesid ning andsid suure panuse osaku hinna langusesse. Euroopa Keskpanka juhtide sõnavõttude ja Euroopa tugevate majandusnäitajate, esmajoones Saksamaa ärikliima indeksi Ifo 15-aasta tugevaima taseme toel kujunes finantsturgudel veendumus, et intressimäärad Euroopas peavad veel tõusma. Samasuunalisel liikumisel ka Ühendriikide võlakirjaturul, mis ajapikku kohanduvad üha kõrgemate lühiajaliste intresside ootusega. Need arengud viitavad globaalmajanduse kasvutsükli jätkuval tugevusele ja faasile, kus nappus hakkab tekkima mitte ainult toorme vaid ka tööjõu järele. Sellest johtuva kõrgendatud inflatsiooniohu tulemuseks ongi kõrgemad intressimäärad. Sellistes oludes käitusid aktsiaturud märtsis vägagi hästi nihkudes mõõdukalt ülespoole. Juhtivad aktsiaindeksid on nüüd jõudnud viimase 4-5 aasta kõrgtasemeteni. Eriti tugevad on viimastel kuudel olnud Euroopa ja Jaapani aktsiaturud, kus majanduskasv on hiljuti kiirelt elavnenud. Samuti on veebruaris alanud korrigeerimisest üle saamas arenevad turud, mis on liikunud uute kõrgtasemetete suunas. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud käitusid märtsis erinevalt. Poola, Ungari ja Tšehhi turud liikusid külgsuunaliselt. Venemaa aktsiaturud alustasid märtsikuus 10% langusega, kuid taastusid kuu lõpuks endistele tasemetele peamiselt maailma energia- ja metallihindade tõusu toel.

Kuigi teatud piirkondades on aktsiahindade tõus olnud kiire hoiame siiski portfelli investeerituna ning avatuna kiiremini kasvavate majanduspiirkondade suhtes. Sarnases tempos aktsiaturgude tõusuga on paranenud ka fundamentaalnäitajad, seetõttu praegust intressitasest arvestades ei ole põhjust karta aktsiaturgude „mulli“ olemasolu. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas.

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

SEB

EESTI ÜHISPANK