

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. mai 2006

INVESTEERIMISPOHIMOTTED

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

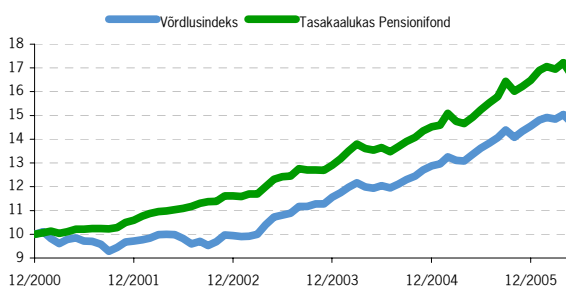
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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%
2006	87,024	1,1%	0,9%

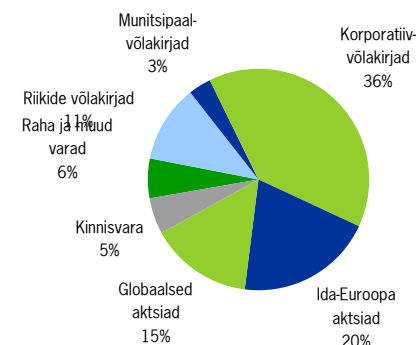
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.05.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



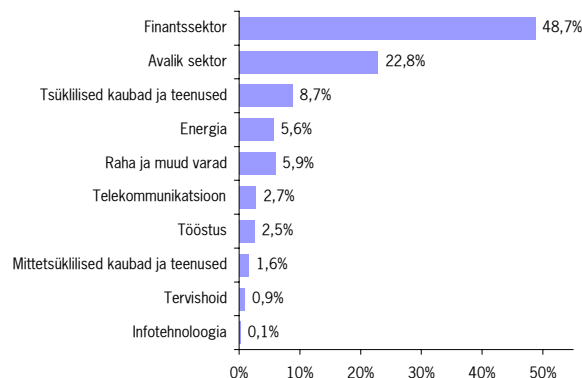
TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	1,1%	0,9%
1 aasta	11,6%	9,9%
2 aastat	23,1%	22,9%
3 aastat	35,1%	36,9%
5 aastat	62,9%	49,0%
algusest	63,1%	46,8%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	10,9%	7,1%
3 aastat	10,5%	11,0%
5 aastat	10,3%	8,3%
algusest	9,3%	7,3%

MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	87 023 564
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,3128
Standardhälve	6,23%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,77%

JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus kahanes mais 3,22% võrra.

Möödunud kuu oli fondi ajaloo halvim kuu. Kuu keskel avaldatud Ühendriikide aprillikuu tarbijahinnaindeksi oodatust veidi kiirem kasv ajendas ulatusliku kasumivõtmise kõikidel aktsiaturgudel. Kõige suurema tagasilöögi said sel aastal kiirelt tõusnud arenevad aktsiaturud eesotsas Ladina-Ameerika ja Venemaaga, mis euroväärings kaotasid paari nädalaga ligi 20% oma väärtusest. Aktsiaturud Ühendriikides, Euroopas ja Jaapanis taandusid ligi 10%. Erinevalt eelnevatest korrektsioonidest viimasel paaril aastal aga ei olnud seekord ajendiks mitte ainult hirm inflatsiooni ja kõrgemate intresside ees, vaid nüüdseks on suurenenud ka investorite ebakindlus USA majanduse kasvutsükli jätkusuutlikkuse ja ergutava rahapakkumise kadumise suhtes, mistõttu on oluliselt tõusnud aktsiaturgude volatiilsus. See aga on sundinud investoreid müüma riskantsemad investeringuid, mistõttu on kannatanud suhteliselt palju ka meie lähiregioonide turud.

Võlakirjaturud jäid mai kuus plusspoolele tänud suurenenud riskikartlikkusele, mis suunas palju vahendeid ohutumatesse varadesse ja eelkõige võlakirjaturgudele.

Võlakirjaportfell on positsioneeritud, et pehmeneda tõusvate intressimäärade negatiivset mõju paigutades rohkem väiksemat intressiriski ja kõrgemat tootlust pakkuvatesse võlakirjadesse

Investeeringe aktsiatesse peaaegu lubatud maksimumi piires ning põhitähelepanuga kiiremini kasvavate majanduspiirkondade suhtes. Sarnases tempos aktsiaturgude tõusuga on paranenud ka fundamentaalnäitajad ja kuigi kasvutsükli küpsemisega kaasnevad ohud on suurenenud pakuvad aktsiaturud korrektsioonijärgselt head väärtust. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas, kuid ei oota kiiret taastumist eelneva tipu suunas.

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