

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. juuni 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	86,669	-0,4%	0,6%

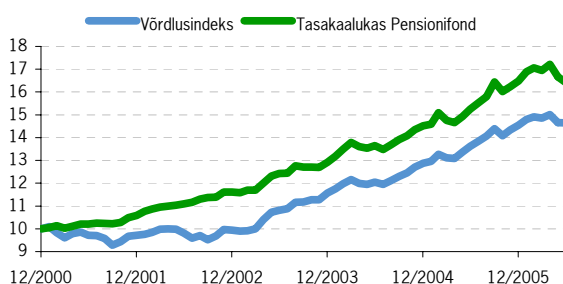
\* 2005. aasta näitajad seisuga

30.06.2006

## TOOTLUS

	Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	-0,4%	0,6%	0,6%
1 aasta	7,7%	7,5%	7,5%
2 aastat	20,3%	21,6%	21,6%
3 aastat	31,9%	35,4%	35,4%
5 aastat	60,6%	48,7%	48,7%
algusest	60,7%	46,4%	46,4%
<b>Keskmine aastakasv</b>			
2 aastat	9,7%	6,7%	6,7%
3 aastat	9,7%	10,6%	10,6%
5 aastat	9,9%	8,3%	8,3%
algusest	8,8%	7,2%	7,2%

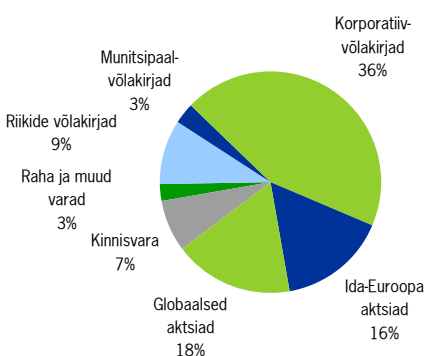
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



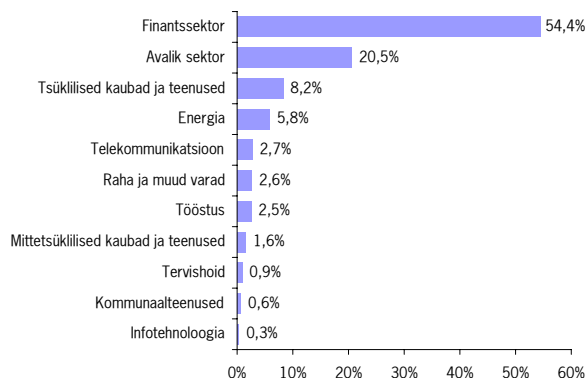
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	86 669 321
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,0739
Standardhälve	6,45%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	5,01%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus kahanes juunis 1,46% võrra.

Juunikuu esimesel poolel jätkus maikuus alanud aktsiaturgude langus. Kuu keskel peale Ühendriikide kolmandat järjestikust ootustest kõrgema tarbijahinnaindeksi avaldamist alustasid aktsiahinnad hoopis liikumist ülespoole, mis tõestas, et aktsiaturud olid selleks hetkeks tugevalt ülemüüdnud. Seejärel kuu lõpus USA Föderaalreservi intresside tõstmise otsusele järgnenud kommentaar sisaldas varasemast leebemat sõnastust inflatsiooni- ja majanduse aeglustumise ohtude suhtes ning kajastas hästi turgude arvamust hetkeolukorrast, mille järel liikusid aktsiaturud paari päevaga märgatavalt ülespoole. Kuu jooksul ilmunud majanduskasvu näitajad viitavad kasvu aeglustumisele Ühendriikides ning kasvu kiirenemisele Euroopas ja Jaapanis. Üldiselt on maailma majanduskasvu tipu lähedal ja finantsturgudel puudub kindlustunne edasiste arengute suhtes. Piisavalt ühtse arusaama puudumine on aga teinud investorid kartlikuks ja tõstnud aktsiaturgude volatilisust.

Kesk- ja Ida-Euroopas on kuu jooksul avaldatud väga tugevad Poola majanduskasvu näitajad, mistõttu Poola aktsiaturg on peale korrigeerimist teinud ulatusliku pörke ülespoole. Ungari ja Türgi kui nõrgemate fundamentaalsete näitajatega riikide aktsiad ei ole nii kiiresti taastunud olukorras, kus pigem eelistatakse tugevas rahalises positsioonis riike. Viimast toetab ka Venemaa aktsiaturu pööre juuniku arvestuses plusspoolele, mida on toetanud kõrge naftahind ja hea fiskaalseis.

Võlakirjade hinnad juunis mõnevõrra langesid, kusjuures hinnaliikumised on olnud üsna vastupidised aktsiaturgudele. See viitab, et finantsturgude tähelepanu on väga palju koondunud mitte ainult inflatsioonile vaid just majanduskasvu väljavaadetele.

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