

# SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 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

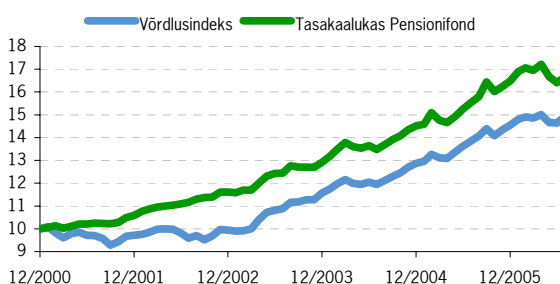
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	88,926	1,1%	2,6%

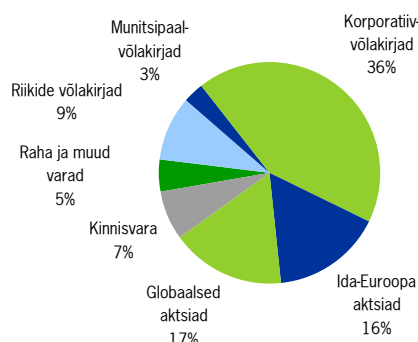
\* 2005. aasta näitajad seisuga

31.07.2006

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



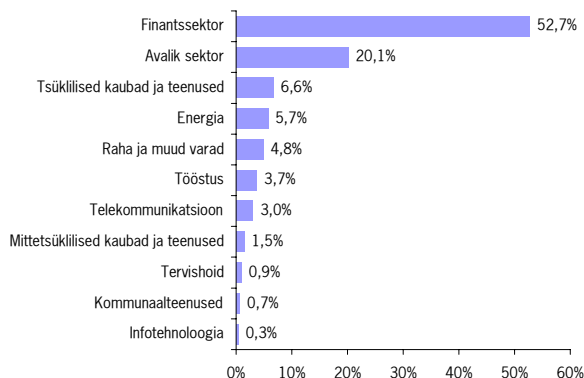
## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	1,1%	2,6%
1 aasta	7,3%	7,9%
2 aastat	23,6%	25,0%
3 aastat	33,9%	37,2%
5 aastat	63,0%	51,6%
algusest	63,1%	49,3%
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	11,2%	7,7%
3 aastat	10,2%	11,1%
5 aastat	10,3%	8,7%
algusest	9,0%	7,4%

## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	88 926 454
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,3140
Standardhälve	6,29%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,72%

## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifondi puhasväärtus tõusis juulis 1,49% võrra.

Juunikuu lõpus toimunud aktsiaturgude tõusule järgnes kuni juuli keskpaigani langus aasta madalaimate tasemetega lähedale, misjärel juuli teises pooles aktsiaturud jällegi kerkisid viimase kahe kuu kõrgtasemeteni. Kuu esimeses pooles olid turge suunavaks uudiseks USA juuni nõrgad tööturunäitajad, mis veelkord kinnitasid USA majanduse jahtumist. Uudis tekitas koos monetaarpoliitikele muretekitava USA inflatsiooniohu püsimisega aktsiaturgudele müügisurve. Hinnalangus peatus alles peale igakuiste inflatsiooninäitajate avaldamist, mis seekord rahustasid finantsturge ja aktsiaindeksid tõusid taas kõrgemale.

Majanduskasvu peatumisele viitavaid uudiseid on kuu jooksul laekunud ka Euroopast. Kuid majanduskonjunktuur on endiselt tugev ja Ühendriikidega sarnases ulatuses kasvu aeglustumist sellel aastal jooksval ja ettevaatavad indikaatorid ei ennusta. Siiski on Euroopa aktsiaturud väga ettevaatlikult käitunud, sest on pigem liikunud ühes taktis Ühendriikidega ja on tasemetel, mis viitavad Euroopa majanduskasvu aeglustumisele käesoleva aasta lõpuks.

Kesk- ja Ida-Euroopa kui volatilisem turg tõusis tugevate arenenud aktsiaturgude toel piirkonnale iseloomulikult viimastest rohkem. Aasta kõrgtasemeteni on nüüd vähem ruumi tõusta kui aasta madalasetemeteni langeda ning kasv aasta algusest on juba 26% (MSCI Eastern Europe Index). Eriti tugev aktsiaturg on olnud Poolas, mis ka juulis üliheade makronäitajate vilju löikas. Kõrge majanduskasv ja madal inflatsioon lubab hoida madalat zlotiintressi, mis kokkuvõttes on väga soodne keskkond ettevõtetele. Kõrged toorainehinnad on taas Venemaa aktsiaturu suurimate tõusjate ritta seadnud. Ungari, Tšehhi ja ülejäänud regiooni riikides ei ole niivõrd positiivseid või siis negatiivseid mõjureid esinenud, mistõttu need turud on viimasel kuul saanud suuna pigem välisurgudest.

Võlakirjad pöördusid viimase poolteise aasta madalseisust juuli alguses taas tõusule. Pikaajalised valitsusvõlakirjade hinnad tõusid tänu sõjategevusele Lähis-Idas ja nõrgematele majanduskasvu ootustele. Korporatiivvõlakirju toetas aktsiaturgude tugevus.

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