

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. detsember 2006

INVESTEERIMISPOHIMOTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondi 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

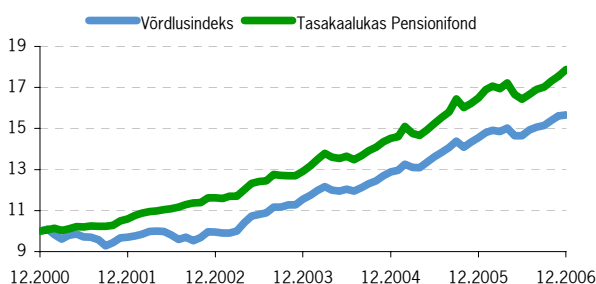
KALENDRIAASTA TOOTLUS

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	102,000	8,5%	7,6%

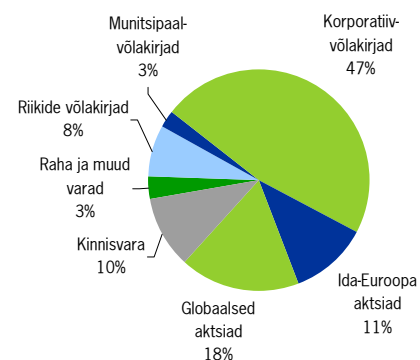
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.12.2006

OSAKU HINNA LIIKUMINE



JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



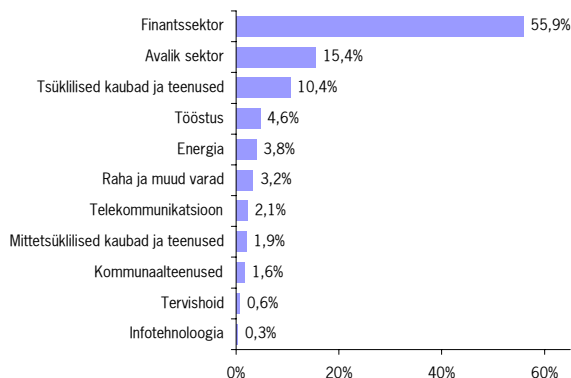
TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	8,5%	7,6%
1 aasta	8,5%	7,6%
2 aastat	23,1%	21,6%
3 aastat	38,4%	35,4%
5 aastat	74,8%	59,0%
algusest	75,0%	56,6%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	10,9%	6,7%
3 aastat	11,4%	10,6%
5 aastat	11,8%	9,7%
algusest	9,6%	7,8%

MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	101 999 922
Osaku puhasväärtus (NAV)	17,4988
Standardhälve	6,29%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine aastatootlus lunastumi:	5,11%

JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus tõusis detsembris 1,91%, 2006. aasta tootluseks kujunes 8,46%.

Aktsiaturgudel kujunes detsember tugevaks, sest aasta lõpud on tavaliselt positiivse meeleoluga ning turud pikendasid meelsasti suve keskpaigast alanud ülespoole liikumist. Lisaks tehnilistele teguritele toetasid aktsiaid ka soodsas uudistevoolu jätkumine. Kuigi detsember algas uudisega, et Ühendriikides kahanes novembri tööstusaktiivsus esmakordselt viimase 3,5 aasta jooksul, siis hilisemad näitajad viitasid pigem mõõdukale majanduskasvule kui langusele. Olulisemad nende hulgas on eluasemeturu languse peatumine ning samuti tugev jaemüük ning tarbijausaldus. Lisaks oli novembri tarbijahindade tõus oodatust väiksem. Edaspidi jälgitakse hoolega eluasemeturu ja autotööstuse näitajaid, mis olid peamised tegurid tööstusaktiivsuse kahanemises. Euroopa majanduse kohta laekus jällegi positiivseid uudiseid, mis kinnitasid endiselt trendi ületavat majanduskasvu.

Varem inflatsiooni õhutanud ja kasvu pidurdanud kõrge naftahind on oluliselt madalamal, sest ei ole olnud laastavaid sügistorme Ühendriikide kagurannikul ja geopoliitilised konfliktisituatsioonid (Iisrael-Liibanon, USA-Iraan) on taandunud esilehekülgedelt. Ettevõtete head seisu ja väljavaadet kajastavad üha enam hoogu koguvad ühinemised ja ülevõtmised, mis eriti Euroopas viitavad majandusaktiivsuse jätkuval tugevusele. Optimistlikumad prognoosid näevad jällegi Ühendriikide kasvu kiirenemist poole aasta pärast ning selle arvamusega näib kattuvat ka aktsiaturgude käitumine viimastel kuudel. Üldiselt on aktsiaturud möödunud aastal tõusnud enam-vähem samapalju kui ettevõtete kasumid, mistõttu aktsiate hinnatase on endiselt soodne. Ühelt poolt kajastab see kartusi kasvu aeglustumise suhtes, teiselt poolt piirab langusvõimalusi ja tähendab häid võimalusi investoritele. Kuigi prognoositav kasumite kasv selleks aastaks on madalam kui eelmisel aastal on see siiski nii siin kui sealpool Atlantit ligi 8-10%. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud tõusid detsembris märkimisväärselt ning jõudsid aasta tippasemeteni sarnaselt Lääne-Euroopa ja Ühendriikidega. Eriti tugeva tõusuga paistsid silma KIE3 riigid, mis on võitnud kuu jooksul peamiselt tänu tugevale Lääne-Euroopa majandusaktiivsusele.

Euro ja dollari intressimäärad tõusid terve kuu erinevalt novembrist ajendatuna tugevamatest majandus uudistest.

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