

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Pensionifond Progressiivne, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. august 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fond paigutab varad kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustele. Kinnisasjadesse investeerimist fondi praegune strateogia ette ei näe, küll aga on lubatud investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse fondidesse.

Investeeringuotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millede osas on otsuste tegemise protsess veidi erinev. Aktsiariski kandvate väärtipaberite osakaal on seaduse kohaselt fondi varadest maksimaalselt 50%, mis on peamine tegur fondi pikaajalise tootluse kujunemisel.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi index 14%
	ML EMU Broad Index 50%
	MSCI The World Index Free (local) 26%
	Raha 10%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeringuteks

TASUD

Osaku väljalasketasu	1,5%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,5%

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Äripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee

KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhas- väärtuse kasv	Võrdlus- indeksi kasv
2003	191,363	8,1%	15,7%
2004	511,360	12,3%	12,7%
2005	821,582	10,4%	10,5%

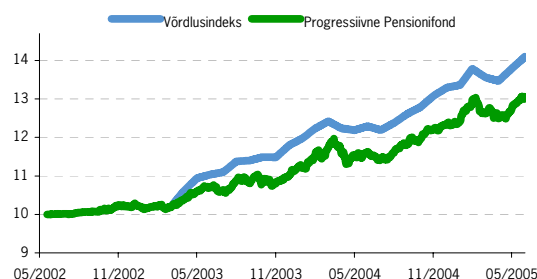
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.08.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	10,4%	10,5%
1 aasta	17,6%	18,6%
2 aastat	25,5%	29,1%
3 aastat	35,8%	-
algusest	36,5%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	12,0%	13,6%
3 aastat	10,7%	-
algusest	10,2%	-

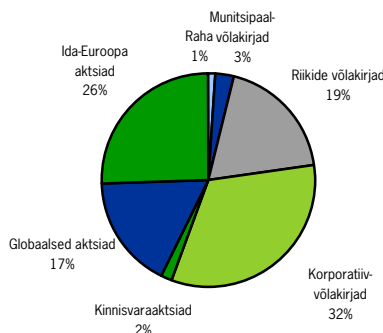
OSAKU HINNA LIIKUMINE



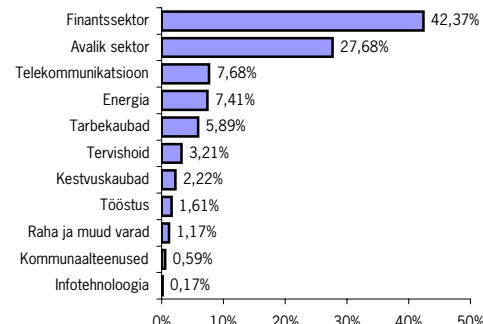
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	821 581 891
Osaku puhasväärtus (NAV)	13,65
Standardhälve	4,92%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	3,86%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis augustis 2% nii aktsia- kui võlakirjaturgude positiivse tootluse toel.

Võlakirjadele mõjus positiivselt kõrge nafta hind, mis majanduskasvu pidurdava mõju tõttu pikaajalisi intresse allapoole liikuma sunnib. Samas mõjutavad pikemaajalised arengud (finantsturgude hea likviidsus, Aasia keskpankade poolt põhivaluutades intressinstrumentide ostmise) jätkuvalt dollari- ja eurointresside madalseisu. Ka inflatsiooniootused on madalad. Nafta rekordhinnad ei ole suutnud üle kaaluda globaalse kaubandus- ja teenusteturu arenemisest tingitud produktiivsuse kasvu, mis kokkuvõttes on hoidnud inflatsiooni madalal ja inflatsioonioht intressiturgudel ei ole tuntav.

Globaalsed aktsiaturud on suve jooksul saanud indu juurde vahepealseist USA majanduskasvu kiirenemise nähtudest. Ka ülejäänud maailm kasvab hästi ja tagajärjeks ongi kõrgem nafta ja muu tooraine hind. Laiemalt kogu maailma aktsiaturge kajastavad indeksid lõpetasid siiski augustis sisuliselt muutumatuna. Miinusesse jäid Ühendriikide ja Aasia v.a. Jaapan aktsiaturud. Euroopa jäi samale tasemele, hinnad tõusid Jaapanis ja arenevatel turgudel. Viimaste hulgas eristub naftat importiv arenev Aasia Ladin-Ameerikast ja Ida-Euroopast, mis on peamiselt nafta eksportijad. See on põhjustanud nende aktsiaturgude erisuunalisi liikumisi.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid juunis rohkem kui Lääne-Euroopas, sest piirkonna kiirem areng ja investorite madal riskikartlikkus toob jätkuvalt piirkonna aktsiaturgudele palju raha. Kuid harukordne aktsiahindade tõus viimastel kuudel sunnib ettevaatlikkusele võimaliku negatiivse uudise ilmnemisel.

Augustikuus strateegias olulisi muutusi ei olnud. Oleme hoidnud aktsiate osakaalu neutraalse lähedal ja hoiame suuri positsioone Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel.



Fondijuht: Vahur Madisson

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

SEB

EESTI ÜHISPANK