

# SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. jaanuar 2007

## 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.

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

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Vahur Madisson, CFA
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	reinvesteeringutakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasisõtmistasu	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 puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2003	191,363	8,1%	15,7%
2004	511,360	12,3%	12,7%
2005	1 001,138	16,6%	15,6%
2006	1 688,393	9,2%	10,0%
2007	1 846,370	2,4%	0,1%

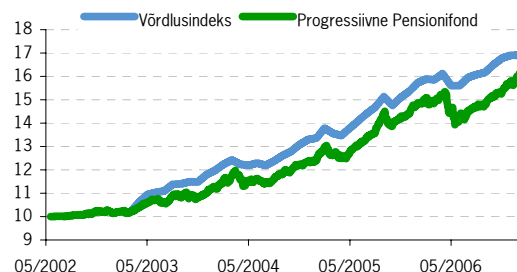
\* 2007. aasta tootlus seisuga

31.01.2007

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	2,4%	0,1%
1 aasta	8,6%	7,5%
2 aastat	30,0%	26,5%
3 aastat	43,9%	41,2%
algusest	61,2%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	14,0%	12,5%
3 aastat	12,9%	-
algusest	10,9%	-

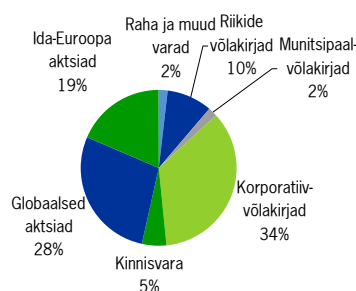
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



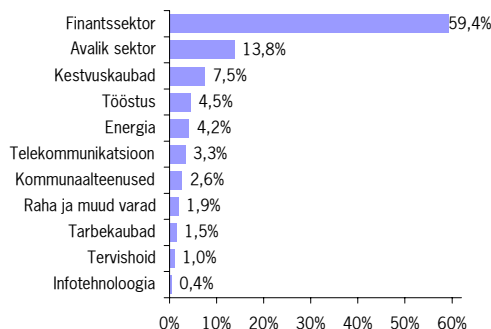
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	1 846 369 698
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,12
Standardhälve	8,19%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	5,10%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis jaanuaris 2,41% võrra.

Kuigi aasta esimesel nädalal liikusid peamised aktsiaturud veidi allapoole, siis järgnevatel nädalatel jätkus möödunud aasta teisel poolel kujunenud ülespoole liikumise trend. Seda toetasid taas tugevad makromajanduse uudised Ühendriikidest ja Euroopast. Oodatust paremaks kujunes USA detsembrikuu tööstusaktiivsus, uute töökohtade arv ja jaemüük samas kui alusinflatsioon oli ootuspärane. Viimasel aastal muret valmistanud eluasemeturg on näidanud kauaoodatud stabiliseerumise märke ning on mõjunud finantsturgudele positiivselt. Euroopa majandusnäitajad üllatusi ei pakkunud, kuid peegeldavad endiselt aktsiaturgudele soodsaid arenguid. Tugevate majandus uudiste valguses on tõusnud viimase kahe kuu jooksul märkimisväärselt põhivaluutade pikaajalised intressid ning 10 aastase tähtajaga euro intressitase on tõusnud detsembri algusest 0,4% võrra 4,1%-ni. Seetõttu on investeeritud võlakirjadesse viimastel kuudel avaldanud fondi tootlusele negatiivset mõju. Jaanuarikuu oluliseks sündmuseks võib nimetada ka toorainete hindade languse peatumist. Ettevõtete möödunud aasta majandustulemuste teavitamise periood on kulgenud oodatult nõrgemate uudistega. Juba 15 kvartalit on ettevõtted kasvatanud kasumeid üle 10% aastas, mis ei saa siiski lõputult kesta.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel toimusid jaanuaris vastassuunalised liikumised. Venemaa aktsiaturg langes seoses nafta hinna madalseisuga, kuid ülejäänud riikide börsindeksid tõusid silmnähtavalt. Regiooni suuruselt teine aktsiaturg Poola on viimastel kuudel olnud eriti tugev kiire majanduskasvu ja alalhoidliku inflatsiooni tõttu.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK