

# SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

30. juuni 2007

## INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

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

Investeeringutsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millele 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	RTX Index 5,6%
	CECE Index 10,4%
	MSCI All Country World Index 29%
	Merrill Lynch EMU Broad Index 55%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeringutakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
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 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	2 232,921	7,2%	2,8%

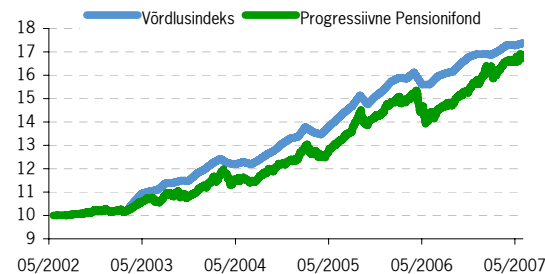
\* 2007. aasta tootlus seisuga

30.06.2007

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	7,2%	2,8%
1 aasta	18,0%	11,4%
2 aastat	29,3%	23,2%
3 aastat	45,5%	41,3%
algusest	68,8%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	13,7%	11,0%
3 aastat	13,3%	12,2%
algusest	10,9%	-

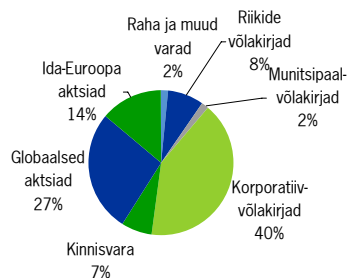
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



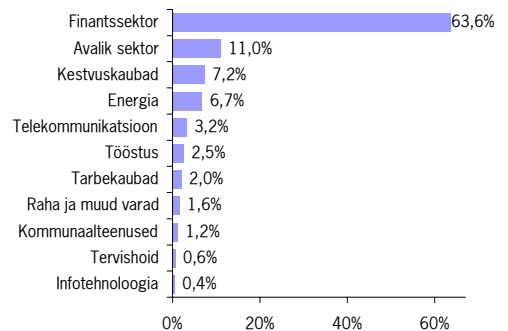
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	2 232 921 064
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,88
Standardhälve	7,13%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Progressiivse Pensionifondi osaku puhasväärtus tõusis juunis 1,61%.

Ülemaailmsel aktsiaturgul toimusid juunikuus erisuunalised liikumised. Kui Ühendriikide ja Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid kuu arvestuses ligi 1% miinusesse, siis arenevad turud eriti just Aasias tõusid märkimisväärselt. Meie lähiturud Baltikumis, Venemaal, Poolas ja Ungaris tõusid vahemikus 5-10% ning moodustasid suure osa aktsiatesse investeerivate pensionifondide kuutulemusest. Euroopa intressiturudel tõusid intressimäärad juba neljandat kuud järjest ning mitte ainult ei põhjustanud muret võlakirjainvestoritele vaid nii suurelululiku intressitõusu mõju hakkas survet avaldama aktsiate hindadele.

Kuu jooksul avaldatud majandusuudistest on märkimisväärsed Ühendriikide ootustest paremad tööstus- ja tarbimisnäitajad ning mõnevõrra pettumust valmistanud Euroopa tööstustoodangu kasvunumbrid. Inflatsiooninäitajaid on ilmunud ootuspäraselt. Eelnevate kuude kiire aktsiahindade tõus ning võlakirjaturgude langus on peegeldanud tugevnenud majanduskasvu võimalusi nii Ühendriikides kui mujal maailmas. Kuigi Ühendriikide eluasemeturg ja sellega seotud võlakirjaturg on endiselt nõrk, siis ülejäänud majandussektorid on finantsturgude arvates piisavalt tugevas seisus ning suudavad vastu seista eluasemeprobleemide võimalikele kahjulikele mõjudele. Aktsiaturud on läbimas sempoonselt tundlikku perioodi, sest just varasvi on sageli toonud kaasa hindade vajumise. Järgmise olulise episoodina võib oodata Ühendriikides 2. kvartali majandustulemuste teavitamise perioodi algust juuli keskel. Mäletatavasti olid 1. kvartali tulemused kokkuvõttes ootustest tugevamad, kuigi Ühendriikide majanduskasv oli just siis väga nõrk. Meie lähipiirkonna aktsiaturgul on tähelepanuväärne tegur Poola majanduse jõudsas tempos edasilikumine, nafta hinna kõrgseis ning Ungari majanduse suhteliselt kiire pööre paremuse poole, mis kõik kajastuvad ka aktsiaturgude liikumises. Fondi investeerimisportfell on positsioneeritud arvestades aktsia- ja võlakirjaturgude fundamentaalseid väljavaateid keskpikas perspektiivis. Aktsiaturgudele oleme investeerinud julgelt, kuid oleme välistanud osalemist ülekuumenenud aktsiaturgul ning seega liigset riskide kuhjumist investeerimisportfellis. Siiski on maailmajanduse kasvutsükkel muutunud üha küpsemaks, mis väljendub ettevõtete kasumikasvu aeglustumises ning seetõttu investeringute kavandamisel arvestame, et riskid senini kasvutsükli käigus hästi õigustanud panuste nurjumiseks on suurenenud.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK