

SEB Progressiivne Pensionifond



Fondijuht: Vahur Madisson
Investeermiskogemus: 12 aastat

Tähtsamad näitajad

Fondiosaku ISIN kood:	EE3600019725
Asutamisaasta	2002
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus
Valuuta	EEK
Osaku hind asutamisel	10,00
Osaku puhasväärtus (NAV)	16,0613
Fondi maht (EEK)	3 021 107 211
Fondi maht (EUR)	193 083 942

Võrdlusindeks

Merrill Lynch EMU Broad Index	55%
MSCI All Country World Index	29%
CECE Index	10,4%
RTX Index	5,6%

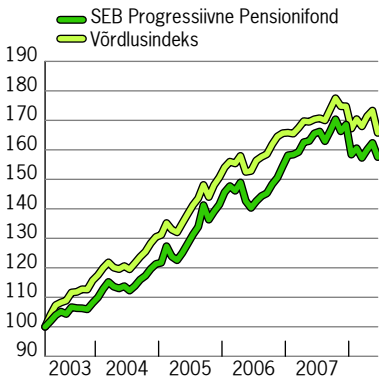
Dividendid

Reinvesteeringutakse

Tasud

Valitsemistasu (p.a) (%)	1,50
Osaku väljalasketasu (%)	1,00
Osaku tagasivõtmistasu (%)	1,00

Osaku hinna liikumine



Muud näitajad

Võlakirjade keskmine reiting: A-

Investeeringiprofil

SEB Progressiivne Pensionifond on kohustuslik pensionifond (II samm) kogumispensionide seaduse mõistes.

Kuna kuni 50% fondi varadest investeeritakse aktsiariski kandvatesse väärtpaberitesse, kaasneb fondi investeerimisega keskmine risk: osaku puhasväärtus võib lühisajaliselt mõeldukalt tõusta või langeda, tuues kaasa investori vara väärtuse kasvu või kahanemise.

Fond sobib investorile, kes soovib II samba varadele maksimaalset tootlust olles seejuures valmis pensionivara väärtuse mõeldukaks kõikumiseks ning kelle pensionieani on jäänud enam kui viis aastat.

Tootlus

	2008*	2007	2006	2005	2004
Fondiosak (%)	-6,5	9,1	9,2	16,6	12,3
Võrdlusindeks (%)	-5,2	5,5	9,9	15,5	12,8

Kogutootlus

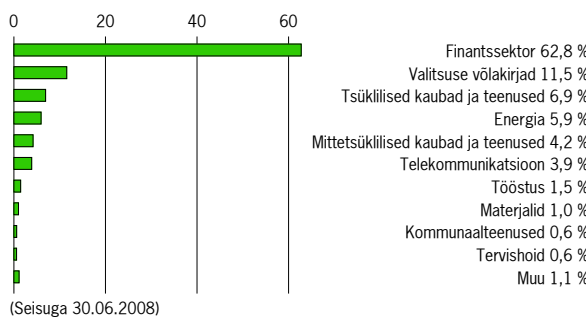
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-4,8	12,3	22,9	49,9
Võrdlusindeks (%)	-2,7	8,4	19,9	53,1

Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	6,0	7,1	8,4
Võrdlusindeks (%)	4,1	6,2	8,9

* 2008 aasta tootlus seisuga 30.06.2008

Jaotus sektorite lõikes



Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes juunis 2,95 %.

Mai teisest poolest alates kuni juuni lõpuni liikusid maailma aktsiarurud üsna otsustavalt allapoole. Kalendrikuu langused olid peamiselt regionaalsetel aktsiaindeksitel kuni 10% ning mitmetel Kesk-Euroopa turgudel veidi rohkemgi. Kahtlemata on peamiseks ajendiks mure inflatsiooni pärast, mida on kergitanud kõrge toormehinnad. Osaliselt on selle põhjuseks USA keskpanga madalate intresside poliitika, mis on nõrgestanud dollari kurssi ning selle kaudu tõstnud toormehindasid. See aga sunnib keskpankasid mõlema intresside tõstmise peale olukorras, kus majanduskasv on niigi nõrk. Kokkuvõttes on selline kombinatsioon aktsiaturgudele selgelt negatiivne. Arengud inflatsiooni ja keskpankade intressipoliitika osas on tõstnud ka pikaajaliste tähtaegade intressimäärasid, mistõttu lisaks aktsiaturgudele on hinnalangust näidanud ka võlakirjaturul. Mitmekuine vaikelu ettevõtete uudisvoolus on lõppemas peagi algava II kvartali majandustulemuste hooajaga. See peaks aktsiaturgudele lisama positiivsust, sest globaalsed suurfirmad väljaspool finantssektorit suutsid I kvartalis kasumeid kasvatada ja seda on tänu nõrgale dollarile oodata ka nüüd.

Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel paistis silma Türgi nõrkus ja Venemaa suhteline tugevus võrreldes teiste regiooni aktsiaturgudega. See väljendab investorite eelistust tooraineid ekspordivate ja tugeva finantspositsiooniga riikide suhtes. Kuid erinevalt kohalike aktsiaturgude nõrkusest on paljude Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valuutad näidanud tugevnemist euro suhtes, mis tuleneb nende riikide kõrgete intresside poliitikast ja korralikust majanduskasvust.

Fondi investeerimistegevuse põhieesmärgiks on osaku reaalkaalu pikaajaline kasv riskide hajutamise põhimõttest lähtudes. Selle nimel taotletakse pikaajaliselt fondiosaku puhasväärtuse keskmist aastast kasvumäära ulatuses, mis on vähemalt võrdne fondi investeeringute valiku aluseks olevate väärtpaberite ja varaklasside pikaajalise keskmise aastase tootlusega.

Fondi varad jaotuvad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks. Aktsiariski kandvate väärtpaberite osakaal on seaduse kohaselt fondi varadest maksimaalselt 50%, mis on peamine tegur fondi pikaajalise tootluse kujunemisel.

Risk

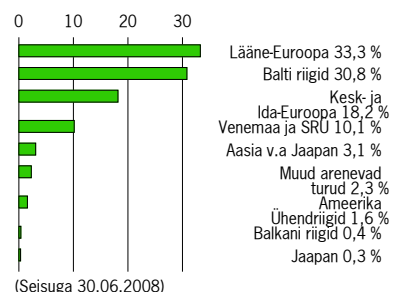


Standardhälve (%) 7,31
2 aastat 6,27
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)

Top 10 investeeringud

SEB 2011	3,4 %
GSAM US Growth Equity Fund	3,2 %
German Bundesobligation 2009	2,8 %
T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund	2,5 %
Eastern Europe Real Estate Investment Fund	2,2 %
France Government 2013	2,1 %
Eaton Vance Emerald US Value Fund	2,1 %
Kesko OY 2009	2,0 %
SEB Ida-Euroopa Võlakirjafond E-osak	1,8 %
SEB Fund 1- SEB Choice Japan Chance/Risk Fund	1,8 %

Geograafiline jaotus



Jooksvat teavet osaku hinna ja tootluse kohta saab veebilehelt www.seb.ee/fondikursid/, OMX Fondikeskuse lehelt ja ajalehest „Äripäev“. Nõustamisele registreerida ja täiendavat informatsiooni saab SEB Eesti Ühispaniga kontorites ja infotelefonil 665 5100. E-post: fondid@seb.ee.

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet investeerimisfondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nüü tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.

