

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

30. aprill 2005

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. Investeerimisotsuste 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
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	reinvesteeritakse

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	630,894	1,0%	1,3%

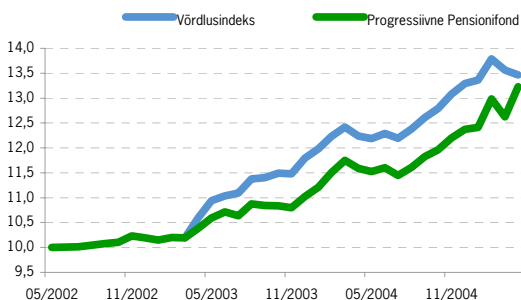
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.04.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	1,0%	1,3%
1 aasta	7,9%	10,0%
2 aastat algusest	20,3%	27,1%
	25,0%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat algusest	9,7%	12,7%
	8,1%	-

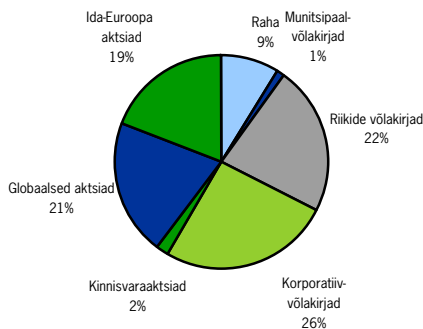
OSAKU HINNA LIIKUMINE



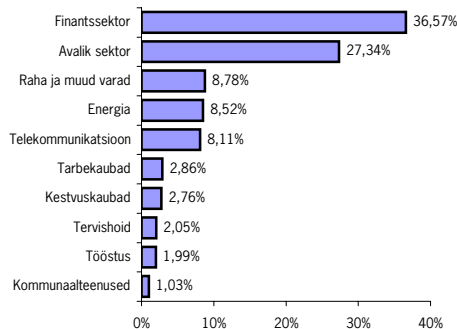
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	630 893 967
Osaku puhasväärtus (NAV)	12,50
Standardhälve	4,92%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,44%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus langes aprillis 0,99% võrra.

Sarnaselt märtsile liikusid ka aprillis aktsiate ja võlakirjade hinnad erinevates suundades. Aktsiaturgude nõrkuse põhjused on möödunud kuul halvenenud makronäitajad nii USA-s kui Euroopas. USA tööturu- ja jaemüüginäitajad ilmutasid majanduskasvu aeglustumist, kuid samal ajal inflatsiooninäitajad kiirenesid. Oludes, kus majanduskasv aeglustub ja inflatsioon kiireneb on aktsiaturgudel raske edasi liikuda. Seevastu võlakirjad on sellistes tingimustes kõige ohutum paigutus, mida tõestas aprillis võlakirjahindade kiire tõus. Siiski on aktsiaturgudel laiemalt olemas üsna kindel toetus, sest Ameerika ja Euroopa ettevõtete 1. kvartali seniseid majandustulemusi võib pidada väga heaks ja ettevõtted on heas seisus. Ettevõtete kasumlikkus ja kõrged dividendimäärad praeguste aktsiaindeksite väärtuste juures viitavad aktsiaturgude suhteliselt atraktiivsele hinnatasemele. Sellegipoolest lühiajaliselt on raske leida argumente, mis sunniksid USA ja Euroopa aktsiaindeksid otsustavalt üles- või allapoole liikuma. Kuigi spekuloida võib, et selleks osutuvad ootused inflatsiooni edasise käekäigu kohta.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid langesid aprillis muu maailmaga võrreldavas ulatuses. Peale märtsikuist sügavat langust ei ole stabiliseerumist investorite silmis veel toimunud hoolimata asjaolust, et välisinvestorid raha nendelt turgudest välja ei võtnud. Samaaegselt on fundamentaalsed tegurid endiselt soodsad ja seetõttu on kevadine korrigeerimine toonud hinnad palju atraktiivsematele tasemetele.



Fondijuht: Vahur Madisson

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

SEB

EESTI ÜHISPANK