

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

30. juuni 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 investeerivatest fondidesse. Investeeringuotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millele 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 | 720,466 | 5,6% | 6,1% |

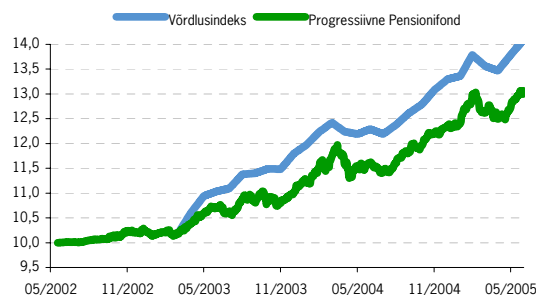
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.06.2005

TOOTLUS

| Kogukasv | Fond | Võrdlusindeks |
|---------------------------|-------|---------------|
| aasta algusest | 5,6% | 6,1% |
| 1 aasta | 12,6% | 14,7% |
| 2 aastat | 21,9% | 27,8% |
| 3 aastat | 30,6% | - |
| algusest | 30,6% | - |
| Keskmine aastakasv | | |
| 2 aastat | 10,4% | 13,1% |
| 3 aastat | 9,3% | - |
| algusest | 9,2% | - |

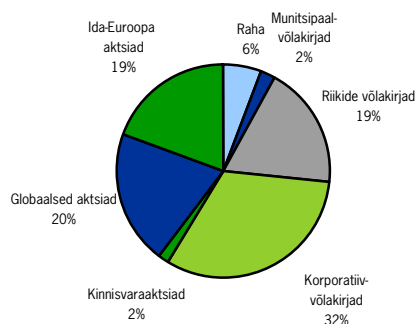
OSAKU HINNA LIIKUMINE



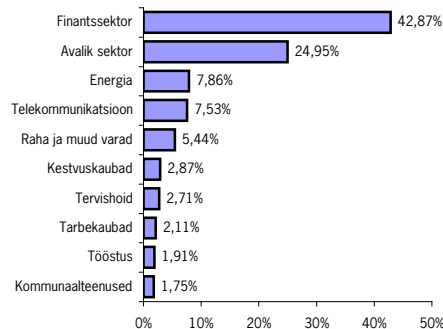
MUUD NÄITAJAD

| | |
|--|-------------|
| Fondi maht (EEK) | 720 466 386 |
| Osaku puhasväärtus (NAV) | 13,06 |
| Standardhälve | 4,92% |
| Võlakirjade keskmine reiting | A- |
| Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni | 4,17% |

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis juunis 2,47% võrra.

Fondi juunikuul tootlusele andsid positiivse panuse nii aktsia- kui võlakirjaturul. Kuu lõikes viis võlakirjade hinnad üles Rootsi Keskpanga otsus alandada lühiajalisi intressimäärasid, millele reageerisid turud väljendades sarnaseid ootusi Euroopa Keskpanga suhtes. Sellel on ka sisuline põhjus, sest vajadusele intresse langetada viitab mitmete Euroopa suurriikide majanduste sisuline seisak. Tavaliselt on sarnase majanduskonjunktuuri juures keskpangad intresse juba alandamas, kuid vastavasisulist otsust tuleb Euroopa Keskpanga inertse tõttu ilmselt veel oodata. Võimalik, et keskpang ootab veel euro nõrgenemise ja rahapakkumise kiire kasvu positiivsete mõjude avaldumist. Rekordmadalaid pikaajalisi intressimäärasid mõjutavad ilmselt ka lähitulevikus turu ootused võimalike intressikärbete suhtes.

Globaalsetel aktsiaturgudel jätkusid maikuule sarnased arengud. Inflatsioonilised väljavaated kahanesid kuu jooksul peamistes industriaalriikides, mis turu ootuste kohaselt võimaldaks leebemat Föderaalreservi monetaarpoliitikat. Seetõttu suurenes turgudel riskivalmidus ja nõudlus kiirema kasvuga aktsiaturgude vastu, mis viis arenevate turgude aktsiaindeksi ühe kuuga ligi 10%-liste tõusudeni. Arenenud Euroopa aktsiaturud tõusid samuti märkimisväärselt ligi 4%, mida toetas ja toetab edaspidi aktsiaturgude mõistlik hinnatase ja ettevõtete kiire kasumikasv. Euroopa ettevõtted on hoolimata asukohariikide aeglasest majanduskasvust näidanud viimasel kahel aastal suurt efektiivsuse kasvu, mille põhjuseid võib otsida nii euroliidu sisest konvergenstist kui ettevõtluse globaliseerumisest laiemalt.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid juunis rohkem kui Lääne-Euroopas, sest soosiv sentiment on taastunud peale märtsi ja aprilli tagasilööke.



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 valuutakursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondi osaku puhasväärtuse tõusu või languse.