

# SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

31. juuli 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. Investeeringute 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	773,416	8,2%	8,4%

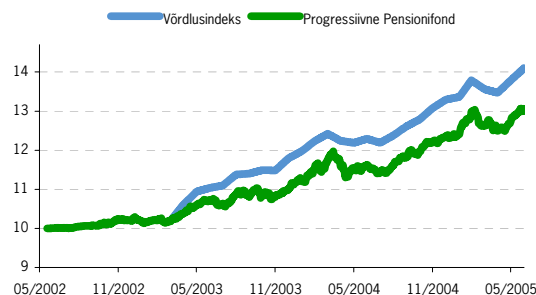
\* 2005. aasta tootlus seisuga

31.07.2005

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	8,2%	8,4%
1 aasta	16,9%	18,2%
2 aastat	25,8%	29,9%
3 aastat	33,6%	-
algusest	33,8%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	12,2%	14,0%
3 aastat	10,2%	-
algusest	9,8%	-

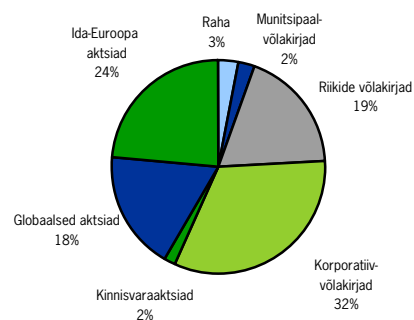
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



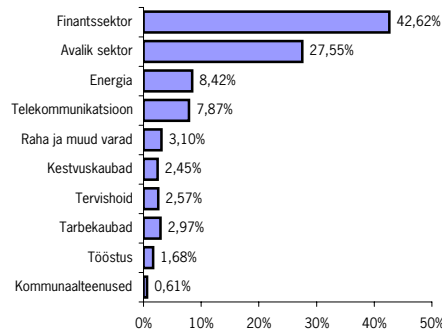
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	773 415 568
Osaku puhasväärtus (NAV)	13,38
Standardhälve	4,92%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,19%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

Juuli oli maailma aktsiaturgudel kolmas järjestikune tugeva tõusu kuu. Valuliselt reageeriti Londoni pommipahvatustele (aktsiad langusega, võlakirjad tõusuga), kuid paanika vaibus veel samal päeval ning hinnad taastusid endistel tasemetel. Positiivsel mõjusid ettevõtete raporteeritud oodatust paremad II kvartali majandustulemused.

Globaalse tõusu mootoriks on praegu USA. Kasvu jätkusuutlikkust rõhutas juuli keskel USA senatis ka Föderaalreservi juht Alan Greenspan. Oodatakse baasintressimäära tõstmist veel ka järgmisel aastal pakutavalt 4,25%ni.

Hiina Rahvavabariik, tulles vastu rahvusvahelisele survele, teatas, et loobub kohaliku valuuta jüaani seotusest USA dollariga: jüaani kursi devalveeriti dollari suhtes ca 2% ning lubati valuuta kurs siduda muude valuutade korviga. Reaktsioon uudisele on esialgu emotsionaalne, kuid pikas perspektiivis loodavad lääne majandusinimesed, et samm muudab ekspordi Hiinasse soodsamaks. Võlakirjaturgudele on teema tähtis seepärast, et Hiina keskpangast on viimastel aastatel saanud üks suuremaid USA riigivõlakirjade ostjaid.

Kesk- ja Ida-Euroopas vajab märkimist Ungari: võlakirjaturg rallis teist kuud järjest, kohalik aktsiaturg on viimastel kuudel olnud piirkonna suurim tõusja, ka forint on tugevnenud. Poola võlakirjaturule sai saatuslikuks liiga tugevad tööstustoodangu kasvu ja halvad jooksevkonto numbrid – majandusel läheb niivõrd hästi, et intresside tugevaks alandamiseks pole enam põhjust. Nii Ungaris kui Poolas alandati baasintressimäärasid 0,25% võrra.

Progressiivse Pensionifondi osaku väärtus tõusis juuli lõpuks 13,38 krooni tasemele, tõustes kuuga 2,42%, aasta algusest aga 8,19%. Juulis ületas SEB Ühispanga Fondide valitsetavate pensionifondide kogumaht miljardi krooni piiri.



Fondijuht: Vahur Madisson

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

SEB

EESTI ÜHISPANK