

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

30. september 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.

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, CFA
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	900,369	16,4%	13,8%

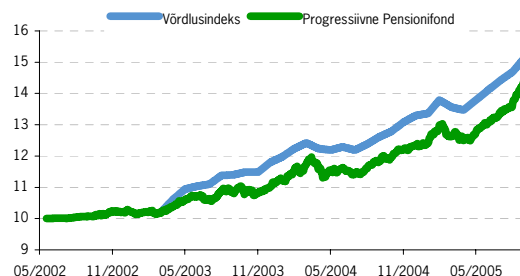
* 2005. aasta tootlus seisuga

30.09.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	16,4%	13,8%
1 aasta	21,8%	20,0%
2 aastat	32,8%	32,7%
3 aastat	42,9%	-
algusest	44,0%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	15,3%	15,2%
3 aastat	12,6%	-
algusest	11,7%	-

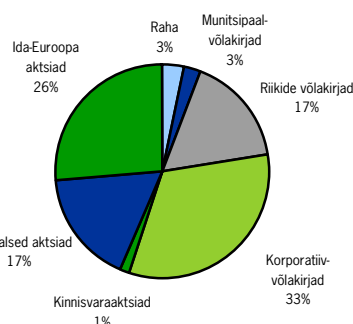
OSAKU HINNA LIIKUMINE



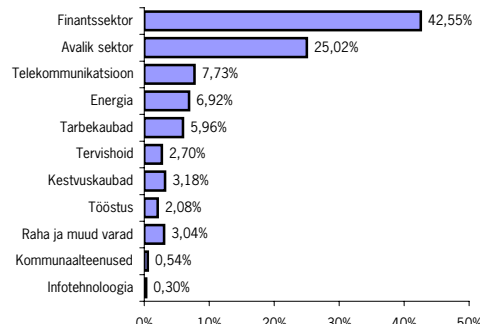
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	900 369 120
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,40
Standardhälve	6,49%
Võlakirjade keskmine reiting	A
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	2,69%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis septembris 5,50% võrra.

Fondi kuu erakordsele positiivsele tulemusele andsid suure panuse aktsiaturud üle kogu maailma ja eriti meie lähiregioonis.

Septembri alguses mõjutasid finantsturge hirmud nafta hinna tõusu ja orkaan Katrinast tingitud tarbimiskäitumise järelmõjude suhtes. Peamiselt mõjutas see Ühendriikide aktsiaturge, kus indeksid kuu sisuliselt muutumatult lõpetasid. Nimetatud hirmude tõttu on suurenenud kartused, et Ühendriikide inflatsiooni on kiirenemas. Samuti Euroopas on laekunud andmeid inflatsiooni teatud kiirenemise kohta. Seetõttu on kujunenud enamusarvamus, et Föderaalreserv ja Euroopa Keskpang on sunnitud intresse rohkem tõstma, mis on suunanud USA ja Euroopa võlakirjaturgusid kuu jooksul allapoole.

Aktsiaturud väljaspool Põhja-Ameerikat tegid septembris korralliku tõusu. Jätkunud on suundumus, mille kohaselt tõusevad kiiresti nafta kõrge hinnast vähem mõjutatud või sellest võitvate riikide aktsiaturgude hinnad. Lääne-Euroopa kuulub nende hulka ning hoolimata sakslaste otsusest anda võim reformisuutmatule valitsusele on olnud arenenud Euroopa aktsiaturud positiivsete liikumistega. Samuti on korrallikult tõusnud kiirenenud majanduskasvuga ja valimisjärgselt reformimeelsete plaanidega investoreid rõõmistanud Jaapan ning tugevneva ekspordivõimega Lääne-Ameerika.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgudel on jätkuvalt tugev positiivne hinnaliikumise momentum. See on ajendatud globaalselt tugevatest majandusarengutest, mis on suurendanud rahapakkumist ja riskivalmidust varem riskantseks peetud Ida-Euroopa suhtes, ja ka regiooni ettevõtete kiirest kasvust. Lõpptulemusena on liikunud regiooni palju välisinvestorite raha.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK