

# SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensiooni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. mai 2006

## INVESTEERIMISPOHIMOTTED

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.

Investeeringutsuste 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, 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	reinvesteeringutakse

## 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	1 001,138	16,6%	15,6%
2006	1 223,794	0,8%	1,8%

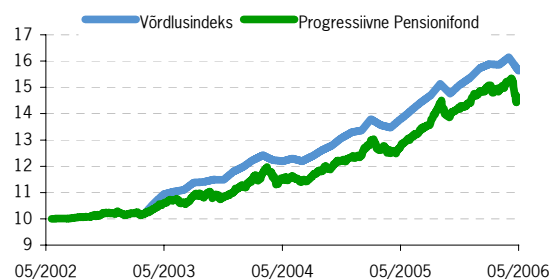
\* 2006. aasta tootlus seisuga

31.05.2006

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	0,8%	1,8%
1 aasta	14,1%	13,3%
2 aastat	26,0%	28,2%
3 aastat	37,3%	42,9%
algusest	45,4%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	12,3%	13,2%
3 aastat	11,1%	-
algusest	9,9%	-

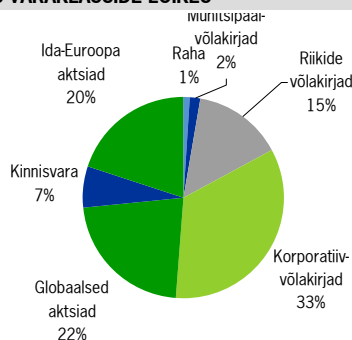
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



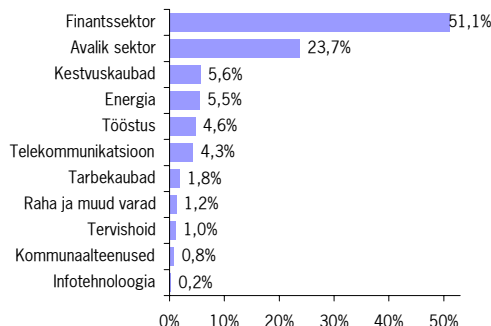
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	1 223 793 874
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,54
Standardhälve	8,02%
Võlakirjade keskmine reiting	BBB+
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,53%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LOIKES



## JAOTUS SEKTORITE LOIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus kahanes mais 4,22% võrra.

Möödunud kuu oli fondi ajaloo halvim kuu. Kuu keskel avaldatud Ühendriikide aprillikuu tarbijahinnaindeksi oodatust veidi kiirem kasv ajendas ulatusliku kasumivõtmise kõikidel aktsiaturgudel. Kõige suurema tagasilöögi said sel aastal kiirelt tõusnud arenevad aktsiaturud eesotsas Ladina-Ameerika ja Venemaaga, mis euroväringus kaotasid paari nädalaga ligi 20% oma väärtusest. Aktsiaturud Ühendriikides, Euroopas ja Jaapanis taandusid ligi 10%. Erinevalt eelnevatest korrigeeringutest viimasel paaril aastal aga ei olnud seekord ajendiks mitte ainult hirm inflatsiooni ja kõrgemate intresside ees, vaid nüüdseks on suurenenud ka investorite ebakindlus USA majanduse kasvutsükli jätkusuutlikkuse ja ergutava rahapakkumise kadumise suhtes, mistõttu on oluliselt tõusnud aktsiaturgude volatiilsus. See aga on sundinud investoreid müüma riskantsemaid investeeringuid, mistõttu on kannatanud suhteliselt palju ka meie lähiregionide turud.

Võlakirjaturud jäid maikuu plusspoolele tänud suurenenud riskikartlikkusele, mis suunas palju vahendeid ohutumatesse varadesse ja eelkõige võlakirjaturgudele.

Võlakirjaportfell on positsioneeritud, et pehendada tõusvate intressimäärade negatiivset mõju paigutades rohkem väiksemat intressiriski ja kõrgemat tootlust pakkuvatesse võlakirjadesse

Investeeringe aktsiatesse peaaegu lubatud maksimumi piires ning põhitähelepanuga kiiremini kasvavate majanduspiirkondade suhtes. Sarnases tempos aktsiaturgude tõusuga on paranenud ka fundamentaalnäitajad ja kuigi kasvutsükli küpsemisega kaasnevad ohud on suurenenud pakuvad aktsiaturud korrigeerimisjärgselt head väärtust. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas, kuid ei oota kiiret taastumist eelneva tipu suunas.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK