

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

31. mai 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fond paigutab varad kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustele. Kinnisasjadesse investeerimist fondi praegune strateogia ette ei näe, küll aga on lubatud investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse fondidesse. Investeeringute tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millede osas on otsuste tegemise protsess veidi erinev. Aktsiariski kandvate väärtusvahendite 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 puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2003	191,363	8,1%	15,7%
2004	511,360	12,3%	12,7%
2005	674,137	3,1%	3,7%

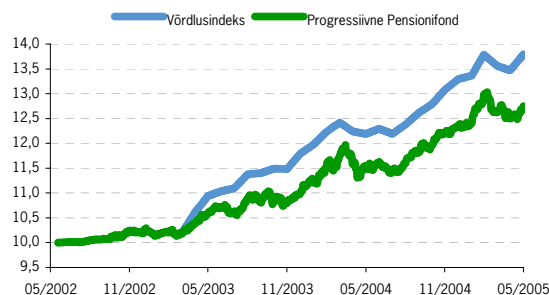
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.05.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	3,1%	3,7%
1 aasta	10,7%	13,2%
2 aastat algusest	20,3%	26,1%
	27,5%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat algusest	9,7%	12,3%
	8,6%	-

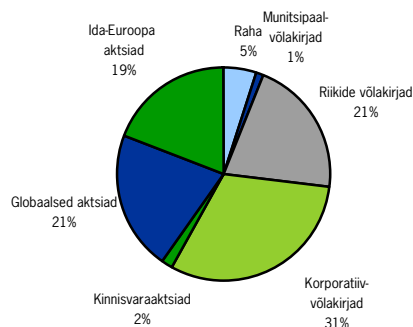
OSAKU HINNA LIIKUMINE



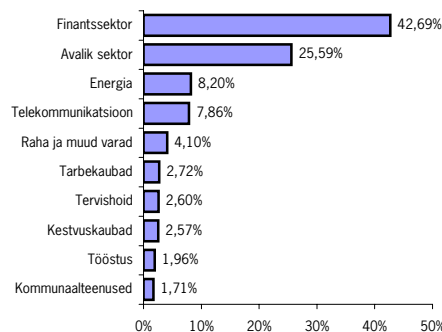
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	674 136 708
Osaku puhasväärtus (NAV)	12,75
Standardhälve	4,92%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,28%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÖIKES



JAOTUS SEKTORITE LÖIKES



FONDJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis mais 2,03% võrra.

Fondi maikuu tootlust mõjutasid positiivselt nii aktsia- kui võlakirjaturud. Juba mitmendat kuud järjest on võlakirjaturud arvestamas asjaoluga, et majanduskasv aeglustub mõlemal pool Atlandit. Seni muret tekitanud inflatsiooniootused on maikuu sees vastu tagasihoidlikumaks muutunud, sest globaalne aeglustuv majanduskasv vähendab inflatsioonisurvet. See võimaldab keskpangadel leebemat rahapoliitikat ajada, mida finantsturud ka agaralt ootavad. Need tegurid mõjusid kokkuvõttes võlakirja- ja aktsiaturgudele hästi.

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude indeksid tõusid muude arenenud aktsiaturgudega võrreldavas ulatuses. Peale märtsikuist sügavat langust on investorite meeleolu stabiliseerunud ja regiooni aktsiaturgudele raha välja ei ole voolanud. Siiski on regiooni aktsiaturud viimastel kuudel vähem tõusnud kui arenevad turud Aasias ja Ladina-Ameerikas, mis osaliselt on põhjendatav Venemaa, Poola ja Ungari majanduskasvu aeglustumisega aasta esimeses pooles. Samaaegselt on majanduskasv siiski kõrge ja fundamentaalsed tegurid endiselt soodsad ning seetõttu on kevadine korrigeerimine toonud hinnad palju atraktiivsematele tasemetele.

Maikuu strateegias olulisi muutusi ei ole. Globaalsetes aktsiainvesteeringutes on soetatud tervishoiusektori investeerimisfondi osakuid ja on vähendatud Euroopa aktsiate ülekaalu. Kesk- ja Ida-Euroopa osakaalu hoiame.



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 valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK