

SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

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

31. detsember 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, millede 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	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	1001,138	16,6%	15,5%

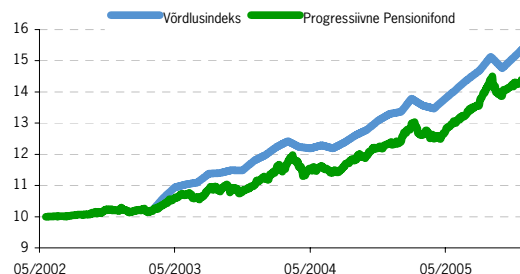
* 2005. aasta tootlus seisuga

31.12.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	16,6%	15,5%
1 aasta	16,6%	15,5%
2 aastat	30,9%	30,2%
3 aastat	41,5%	-
algusest	44,2%	-
Keskmine aastakasv		
2 aastat	14,4%	14,1%
3 aastat	12,3%	-
algusest	10,9%	-

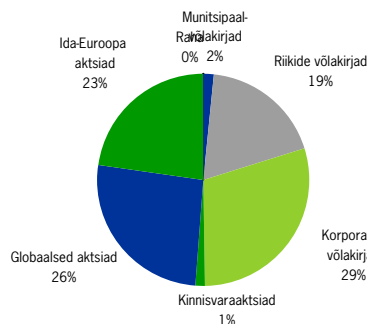
OSAKU HINNA LIIKUMINE



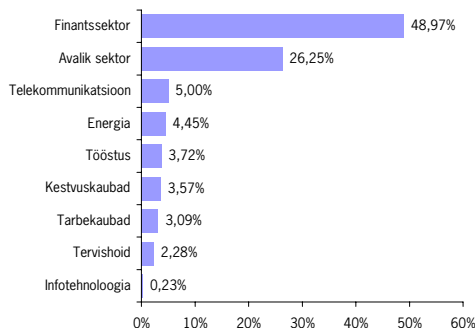
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	1 001 137 666
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,42
Standardhälve	6,49%
Võlakirjade keskmine reiting	A
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,34%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus tõusis detsembris 1,70% võrra ja terve eelmise kalendriaasta jooksul tõusis osaku hind 16,59%.

2005. aasta kujunes investeringute tuluse osas oodatust palju paremaks aastaks. Majanduskasvu mõningane aeglustumine, keskpankade intressimäärade tõstmine ja geopoliitiliselt ning loodusnähtuste poolest teravad sündmused ei suutnud varjutada ettevõtete ja majapidamiste jõukuse kasvu üle maailma. Seda on toetanud peamiselt ettevõtluse kiire globaliseerumine ja suurest rahapakkumisest tingitud kinnisvara ning väärtipaberihindade tõus. Globaalsed aktsiahinnad tõusid eelmisel aastal 16% ning ületasid oluliselt võlakirjade tootlikkust. Arenenud riikidest oli esirinnas Jaapan 45% tõusuga. Samuti esines väga hästi Euroopa tõustes 25%. Ühendriikide aktsiaturud seevastu jäid tahaplaanile 5% tõusuga. Meie lähipiirkonna arenevatest turgudest olid euro vääringus esiplaanil Türgi +84% ja Venemaa +74%. Võlakirjapaigutuste tulusus jäi kalendriaasta jooksul 5% lähedale, mis on tublisti väiksem kui aktsiatel, kuid siiski hea tulemus arvestades maailmamajanduse konteksti.

Fond on positsioneeritud osalemaks küpses ja laiapõhjalises maailmamajanduse kasvutsüklis, millega kaasnevad kõrged ressursihinnad ja investeringute kasv. Oleme viimasel ajal veidi rohkem tähelepanu pööranud Jaapani ja arenevatele aktsiaturgudele. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeringute 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