

# SEB Ühispanga Progressiivne Pensionifond

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2006

## 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 investeeerivatesse 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	reinvesteertakse

## 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	1 171,514	3,3%	3,2%

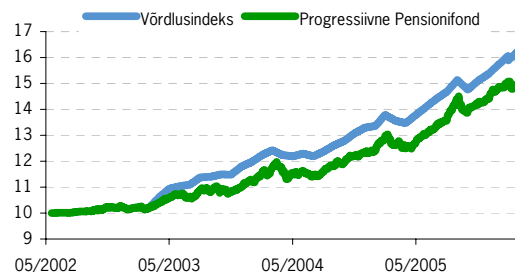
\* 2006. aasta tootlus seisuga

31.03.2006

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	3,3%	3,2%
1 aasta	18,0%	16,9%
2 aastat	27,0%	27,7%
3 aastat	46,1%	55,5%
algusest	49,0%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
2 aastat	12,7%	13,0%
3 aastat	13,5%	-
algusest	11,1%	-

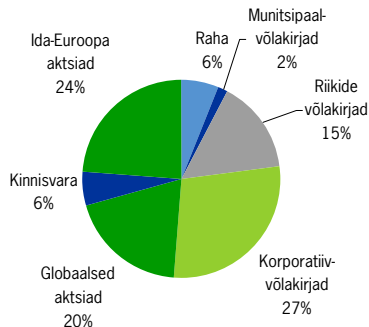
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



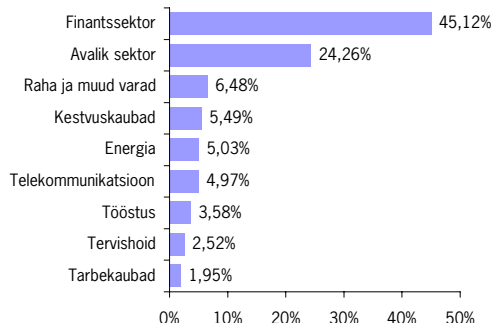
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	1 171 513 787
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,90
Standardhälve	7,34%
Võlakirjade keskmine reiting	A-
Võlakirjade keskmine tootlus lunastumiseni	4,15%

## JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



## JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

SEB Ühispanga Progressiivse Pensionifondi puhasväärtus kahanes märtsis 1,07% võrra.

Märtsikuu olulised hinnaliikumised toimusid võlakirjaturgudel, kus hinnad väga jõuliselt langesid ning andsid suure panuse osaku hinna langusesse. Euroopa Keskpanka juhtide sõnavõtte ja Euroopa tugevate majandusnäitajate, esmajoonel Saksamaa ärikliima indeksi Ifo 15-aasta tugevaima taseme toel kujunes finantsturgudel veendumus, et intressimäärad Euroopas peavad veel tõusma. Samasuunaliselt liikusid ka Ühendriikide võlakirjaturgud, mis ajapikku kohanduvad üha kõrgemate lühiajaliste intresside ootusega. Need arengud viitavad globaalmajanduse kasvutsükli jätkuvale tugevusele ja faasile, kus nappus hakkab tekkima mitte ainult toorme vaid ka tööjõu järele. Sellest johtuva kõrgendatud inflatsiooniohu tulemuseks ongi kõrgemad intressimäärad. Sellistes oludes käitusid aktsiaturud märtsis vägagi hästi nihkudes mõeldukalt ülespoole. Juhtivad aktsiaindeksid on nüüd jõudnud viimase 4-5 aasta kõrgtasemeteni. Eriti tugevad on viimastel kuudel olnud Euroopa ja Jaapani aktsiaturud, kus majanduskasv on hiljuti kiirelt elavnud. Samuti on veebruaris alanud korrektsoonist üle saamas arenevad turud, mis on liikunud uute kõrgtasemetete suunas. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud käitusid märtsis erinevalt. Poola, Ungari ja Tšehhi turud liikusid külgsuunaliselt. Venemaa aktsiaturud alustasid märtsikuus 10% langusega, kuid taastusid kuu lõpuks endistele tasemetele peamiselt maailma energia- ja metallhindade tõusu toel.

Kuigi teatud piirkondades on aktsiahindade tõus olnud kiire hoiame siiski portfelli investeerituna ning avatuna kiiremini kasvavate majanduspiirkondade suhtes. Sarnases tempos aktsiaturgude tõusuga on paranenud ka fundamentaalnäitajad, seetõttu praegust intressitaset arvestades ei ole põhjust karta aktsiaturgude „mulli“ olemasolu. Jätkame rõhuasetusega Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude suunas.



Fondijuht: Vahur Madisson, CFA

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

SEB

EESTI ÜHISPANK