

# SEB Progressiivne Pensionifond



**Fondijuht:** Vahur Madisson  
**Investeermiskogemus:** 12 aastat

## Tähtsamad näitajad

Fondiosaku ISIN kood:	EE3600019725
Asutamisaasta	2002
Fondivalitseja	AS SEB Varahaldus
Valuuta	EEK
Osaku hind asutamisel	10,00
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,6536
Fondi maht (EEK)	2 991 730 938
Fondi maht (EUR)	191 206 456

## Võrdlusindeks

Merrill Lynch EMU Broad Index	55%
MSCI All Country World Index	29%
CECE Index	10,4%
RTX Index	5,6%

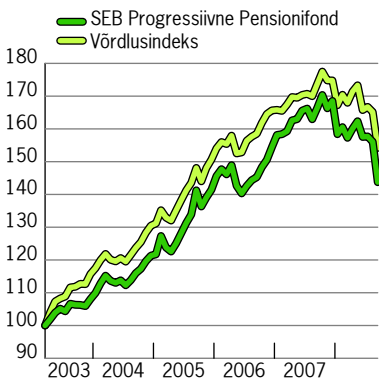
## Dividendid

Reinvesteeringutakse

## Tasud

Valitsemistasu (p.a) (%)	1,50
Osaku väljalasketasu (%)	1,00
Osaku tagasivõtmistasu (%)	1,00

## Osaku hinna liikumine



## Muud näitajad

Võlakirjade keskmine reiting: A-

## Investeeringuprofil

SEB Progressiivne Pensionifond on kohustuslik pensionifond (II samm) kogumispensionide seaduse mõistes.

Kuna kuni 50% fondi varadest investeeritakse aktsiariski kandvatesse väärtpaberitesse, kaasneb fondi investeerimisega keskmine risk: osaku puhasväärtus võib lühisajaliselt mõõdukalt tõusta või langeda, tuues kaasa investori vara väärtuse kasvu või kahanemise.

Fond sobib investorile, kes soovib II samba varadele maksimaalset tootlust olles seejuures valmis pensionivara väärtuse mõõdukaks kõikumiseks ning kelle pensionieani on jäänud enam kui viis aastat.

## Tootlus

	2008*	2007	2006	2005	2004
Fondiosak (%)	-14,7	9,1	9,2	16,6	12,3
Võrdlusindeks (%)	-11,8	5,5	9,9	15,5	12,8

## Kogutootlus

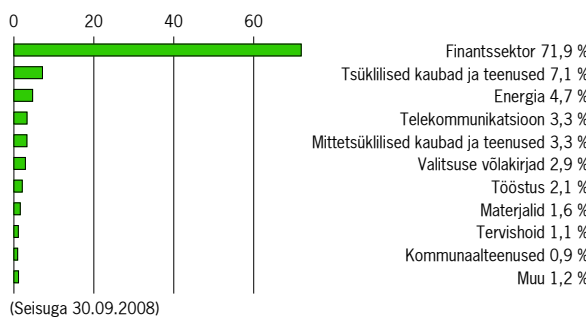
	1 a.	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-13,6	-1,0	1,8	35,2
Võrdlusindeks (%)	-11,3	-2,7	4,1	37,9

## Keskmine aastatootlus

	2 a.	3 a.	5 a.
Fondiosak (%)	-0,5	0,6	6,2
Võrdlusindeks (%)	-1,4	1,4	6,6

\* 2008 aasta tootlus seisuga 30.09.2008

## Jaotus sektorite lõikes



## Fondijuhi kommentaar

Fondiosaku puhasväärtus langes septembris 7,90 %.

September osutus meie aktsiariskiga pensionifondidele läbi aegade halvima kuuks. Möödunud kuul halvenes finantsturgude seisund drastiliselt ning võttis paanika mõõtmed. Aktsiaturgudel ja teiste riskantsemate varade turgul müüsid investorid valimatult kõike ning paigutasid vahendeid valitsusvõlakirjadesse või jätsid raha arvele. Sündmuste episenter asus endiselt Wall Streetil. Vaevalt olid aktsiaturud toibunud Fannie ja Freddie Mac'i peatsest maksevõimetusest ja järgnenud USA võimude poolsest päästeprogrammist kui doominoefektina hakkasid langema suured investeerimispannad -Lehman Brothers'it ei päästetud ning firma alustas pankrotimenetlust, AIG päästeti võimude poolt tema olulisuse tõttu derivatiivideturule ja Merrill Lynch oli nõus ennast kiirmüügi korras Banc of Americale maha müüma. Kuid nende üksikjuhtumite lõpplahendused ei kinnitanud finantsturgudele, et halvim on möödas. See sundis USA rahandusministeeriumit tegema seadusandjatele ettepaneku käivitada tekkinud kriisi lahendamiseks süsteemne päästeprogramm 700 miljardi dollari ulatuses. Kuid arvestades eelseisvaid presidendivalimisi Ühendriikides on ka poliitikutel palju kaalul, mistõttu ettepaneku menetlemine seadusandlikes organites on veninud tõrgetega. See aga suurendas veelgi investorite murelikkust ning globaalsed aktsiaturud langesid kuu kokkuvõttes ligi 15%. Suuremad kaotused leidsid aset arenevatel turudel eelkõige Brasiilias ja Venemaal, mis kannatavad nafta hinna languse tõttu kahanevate eksporditulude käes. Ka ülejäänud arenevate turude aktsiaturud on saanud tugevalt kannatada, sest maailmajanduse väljavaateid on alandatud niipalju, et ka suhteliselt tugevas finantsseisus olevaid riike hakkab halvenev konjunktuur tugevalt mõjutama.

Fondi investeerimistegevuse põhieesmärgiks on osaku reaalkaalu pikaajaline kasv riskide hajutamise põhimõttest lähtudes. Selle nimel taotletakse pikaajaliselt fondiosaku puhasväärtuse keskmist aastast kasvu määra ulatuses, mis on vähemalt võrdne fondi investeringute valiku aluseks olevate väärtpaberite ja varaklasside pikaajalise keskmise aastase tootlusega.

Fondi varad jaotuvad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks. Aktsiariski kandvate väärtpaberite osakaal on seaduse kohaselt fondi varadest maksimaalselt 50%, mis on peamine tegur fondi pikaajalise tootluse kujunemisel.

## Risk



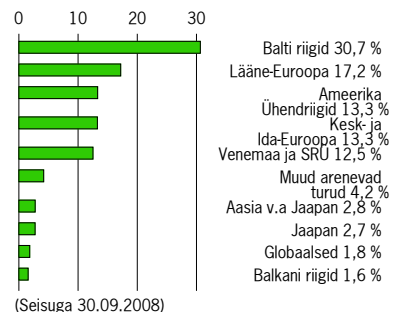
Standardhälve (%) 9,35  
2 aastat 7,81  
Võrdlusindeksi standardhälve (2.a)

## Top 10 investeringud

Eaton Vance Emerald US Value Fund	4,5 %
S&P Depository Receipts	3,2 %
SEB 2011	2,8 %
GSAM US Growth Equity Fund	2,0 %
Kesko OY 2009	2,0 %
SEB Ida-Euroopa Võlakirjafond E-osak	1,8 %
Schroder Emerging Markets Debt	1,8 %
Fidelity European Growth Fund Inc	1,7 %
YIT 2008	1,7 %
SEB Private Equity Opportunity Fund	1,6 %

(Seisuga 30.09.2008)

## Geograafiline jaotus



Jooksvat teavet osaku hinna ja tootluse kohta saab veebilehelt [www.seb.ee/fondikursid/](http://www.seb.ee/fondikursid/), OMX Fondikeskuse lehelt ja ajalehest „Äripäev“. Nõustamisele registreerida ja täiendavat informatsiooni saab SEB Panga kontorites ja infotelefonil 665 5100. E-post: [fondid@seb.ee](mailto:fondid@seb.ee).

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet investeerimisfondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuutakurside kõikumisele – see omakorda võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse tõusu või languse.

