

# SEB Ühispanga Aktiivne Pensionifond

Täiendava kogumispensiooni fond, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. juuli 2005

## INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on osaku reaalkaalu pikaajaline kasvatamine lähtuvalt riskide hajutamise põhimõttest. Kuni 100% fondi varadest investeeritakse aktsiatesse ja aktsiatega sarnast investeerimisriski kandvatesse instrumentidesse hajutatult üle kogu maailma. Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on sellele regioonile väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2004
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	MSCI World 65% CECE (EUR) 23% RTX (USD) 12%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse
Fondiosaku ISIN kood	EE3600074076
Fondi märkimiskonto Eesti Pangas	30100740777

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,5%

## HINNAINFO

www.seb.ee  
www.pensionikeskus.ee  
ajaleht "Aripäev"

## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

SEB Eesti Ühispanga kontorid  
SEB Eesti Ühispanga infotelefon 66 55 100  
E-post fondid@seb.ee



Fondijuht: Vahur Madisson

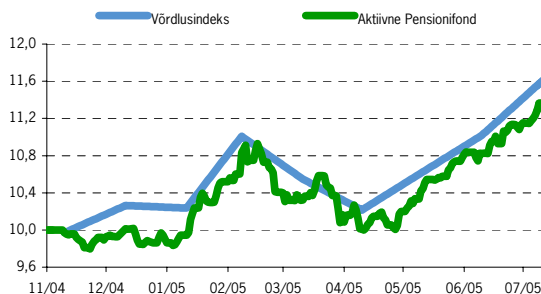
## KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta *	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2005	13,997	13,5%	13,1%

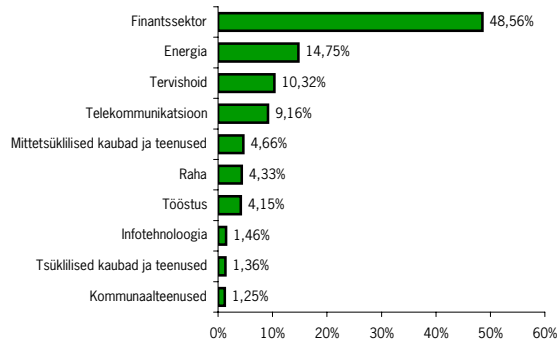
\* 2005. aasta näitajad seisuga

31.07.2005

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



## FONDJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Aktiivse Pensionifondi osaku väärtus tõusis juuli lõpuks 11,3620 krooni tasemele, tõustes kuuga 4,98%. Aasta algusest on fondi osaku väärtus tõusnud 13,49%. Juulis ületasid SEB Ühispanga Fondide valitsetavate II ja III samba pensionifondide kogumaht miljardi krooni piiri.

Juuli oli maailma aktsiaturgudel kolmas järjestikune tugeva tõusu kuu. Tõrvatilgaks meepotis olid pommiplahvatused Londonis, millele aktsiaturud reageerisid valulise langusega kuid paanika vaibus veel samal päeval ja hinnad taastusid. Turgusid tõukavaks teguriks olid ettevõtete raporteeritud oodatust paremad II kvartali majandustulemused.

Kogu aasta jooksul on väga hästi käitunud Lääne-Euroopa aktsiaturud. Kehvapolset makromajanduse pildist hoolimata näitavad ettevõtted efektiivsuse kasvust tulenevalt head kasumlikkuse kasvu. Teises kvartalis tõusis eksporti toetavaks teguriks euro kursi langus muude valuutade suhtes. Kui USA peamised aktsiaindeksid suutsid juulis tõusta tagasi aasta alguse tasemele, siis Lääne-Euroopa turud on sama perioodi jooksul tõusnud tubli 15-18%. Lääne-Euroopa investeringud on olnud eelistatud ka Aktiivses Pensionifondis.

Võib väita, et Kesk-Euroopa turgude jaoks on saabunud uus ajajärk, kuna neid vaadeldakse üha enam koos oma lääne naabritega – turgude käitumise korrelatsioon on viimastel kuudel olnud väga tugev. Hea tootluse poolest väärib erilist märkimist Ungari, mille aktsiaturg on viimastel kuudel olnud regiooni suurim tõusja (juulis +10,6%). Nafta kallinemise najal on investorite seas populaarseks muutunud Kesk-Euroopa naftatöötajad (PKN Orlen +7,0%, MOL +17,3%). Eelmainitud põhjusel jätkab kiiret kasvu ka Venemaa aktsiaturg. Juulis andsid oma tugeva panuse fondi tootlusele nii naftafirmad Lukoil (+13,8%) ja Surgutneftgaz (eelisaktsiad +12,8%) kui värsked börsifirmad Sistema (+11,7%) ja Pyaterochka (+14,0%). Kesk-Euroopa ja Venemaa investeringud moodustasid juuli lõpus fondi portfelli 45%.

## TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	13,5%	13,1%
algusest	13,6%	-
<b>Keskmine aastakasv</b>		
algusest	19,7%	-

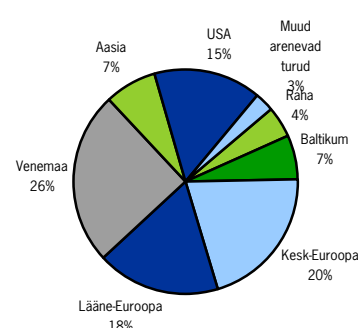
## MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	13 996 894
Osaku puhasväärtus (NAV)	11,3620

## TOP 5 INVESTEERINGUD

Ettevõtte nimi	Osakaal fondis
JPMF America Equity Fund	6,4%
I Shares DJ Stoxx 50	5,1%
SEB Lux CS Europe Chance/Risk Func	4,8%
SEB Nordamerika Medelstora bolagsfi	4,6%
Rengaz Holdings Ltd	4,1%

## GEOGRAAFILINE JAOTUS



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



EESTI ÜHISPANK