

31. jaanuar 2004

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispannga Varahalduse AS

EESMÄRK

Osaku reaalkaalu pikaajaline kasvatamine viisil, et kohustusliku kogumispensionisüsteemi kaudu tekiks piisav täiendus riiklikele pensionimaksetele pensioniea saabudes

INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fond paigutab varasid kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustesse. Kinnisasjadesse investeerimist fondi strateegia praegu ette ei näe, küll aga kinnisasjadesse investeerivatest fondidest. Investeeringute tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millele 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
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%
Haldustasu (p.a)	1,5%

HINNAINFO

www.eyp.ee/pension
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Äripäev"

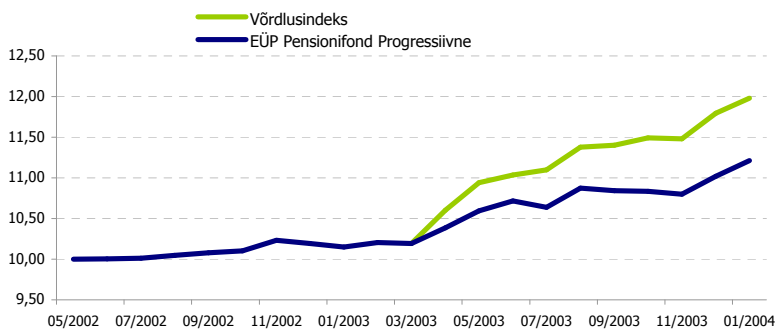
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispannga kontorid
Ühispannga infotelefon 66 55 100
E-post pension@eyp.ee

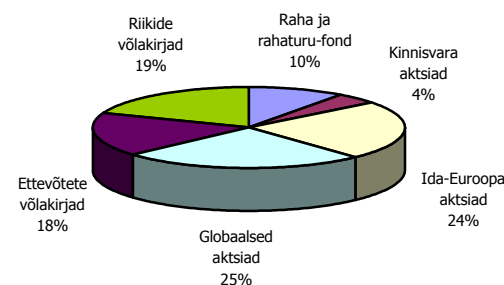
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	1,73%	10,42%	-	-
Võrdlusindeks	1,55%			

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 212 052 978
NAV 11,21

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 3,65
Sharpe ratio +0,39

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Jaanuaris jätkus finantsturgudel detsembrikuule iseloomulik positiivne meeleolu. Eelmine aasta lõppes enamusele investoritele meeldivalt ja väljavaated alanud aastaks on samuti olnud head. Suurimaid võite saavutasid aktsiaturud, mis käitusid nii nagu see on omane tsüklilise majanduskasvu tingimustes. Nimelt parimat tulusust näitasid arenevad aktsiaturud eesotsas Aasia v.a. Jaapan piirkonnas ja Ida-Euroopas. Ka arenenud aktsiaturgude indeksid Euroopas ja Ameerikas tõusid korralikult. Võlakirjaturgudel on hinnad hoolimata aktsiaturgude positiivsusest pigem ülespoole liikunud, mille põhjusi võib otsida jätkuvalt madalast inflatsioonist ja ekspansivses monetaarpoliitikas peamistes riikides.

Eelmine aasta detsembris USA tööstussektorit, tarbijakäitumist ja eluasemeturu olukorda kajastavad näitajad viitasid endiselt majanduse üha tugevamale seisukorrale. Kuid investoreid heidutas nõrk USA tööturg, mis ei ole loonud piisavalt töökohti antud majanduskasvu tempo juures. Seetõttu on eriti teravdatud tähelepanu all järgmised tööturu raportid. Vähest töökohtade loomist sellistes tingimustes võib tõlgendada kui ettevõtete suurenenud tööjõu produktiivsuse ja sellest tingitud kasumlikkuse kasvu tulemust. Selle tunnistuseks on üldistatult ettevõtete poolt järjekordselt kvartali majandustulemuste ootuste ületamine. Euroopas viitavad makrouudised majanduse endisest veidi kiiremale kasvule, kuid ohuallikaks on euro tugevus, mis võib käripida ekspordivate ettevõtete käibenumbreid.

Ida-Euroopa aktsiate hinnad tõusid jaanuaris kõige enam. Baltikumi iseloomustab ühinevas Euroopas kiireim majanduskasv. Poola ja Ungari suhtes on muret tekitanud lõtv eelarvepoliitika, mis on mõjutanud nende valuutasisi nõrgenemise suunas. Venemaa majandus jätkab kiiret kasvutempot, kus üldvalitsuse võlakooormus kahaneb ja eelarveülejäak kasvab.

Eesti Ühispannga Pensionifond Progressiivne osaku puhaskasv oli jaanuari lõpus 11,21 krooni ja kuu jooksul tõusis see 19 senti ehk 1,72% võrra. Fondi maht jaanuari lõpus oli 212 miljonit krooni.

Jaanuarikuu jooksul aktsiatelt teenitud tulust ligi kaks kolmandikku teenisid Ida-Euroopa positsioonid, kus suurima panuse andis Venemaa ja ülejäänud teenisid arenenud aktsiaturud. Võlakirjade hinnaliikumised olid erinevad, kuid kokkuvõttes positiivsed.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeerimisfondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhaskasvu tõusu või languse.

Eesti Ühispannga Pensionifond Progressiivne

31.01.2004

INVESTEERINGUTE PORTFELL

INVESTEERINGUD	Reiting / Valuuta	Kogus	Kurss/Hind	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi varade turuväärtusest
RAHA EEK		11 281 556	1,00000	11 281 556	5,21%
RAHA EUR		493 531	15,64664	7 722 100	3,57%
RAHA USD		11 020	12,64631	139 366	0,06%
KOKKU				19 143 023	8,85%
LEEDU 2004	A-			4 122 110	1,91%
SLOVEENIA 2005	A+			3 941 215	1,82%
AUSTRIA 2005	AAA			3 399 501	1,57%
HANSAPANK 2006	A+			5 769 849	2,67%
GENERAL MOTORS 2007	BBB			3 464 273	1,60%
EESTI 2007	A+			3 959 711	1,83%
JAPAN BANK 2007	AA-			4 397 484	2,03%
LEEDU 2008	A-			11 291 127	5,22%
VOLKSWAGEN FINANCE 2008	A			3 048 958	1,41%
UNGARI 2008	A			2 933 043	1,36%
POOLA 2009	A			2 729 122	1,26%
EESTI ENERGIA 2009	A-			4 404 432	2,04%
TELECOM ITALIA 2009	BBB			3 738 529	1,73%
FRANCE TELECOM 208	BBB			3 201 902	1,48%
HEINEKEN 2010	A+			2 853 923	1,32%
LEEDU 2010	A-			1 694 976	0,78%
SLOVEENIA 2010	A+			2 766 557	1,28%
HORVAATIA 2011	BBB-			2 727 052	1,26%
SAMPO PANK 2012	BBB+			4 930 320	2,28%
INVESTOR 2012	BBB+			3 208 190	1,48%
LEEDU 2013	A-			10 790 220	4,99%
POOLA 2013	A			2 564 756	1,19%
VOLAKIRJAD JA KOMMERTSPAPERID KOKKU				91 937 250	42,50%
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	38 957	105,0000	8 593 230	3,97%
Kinnisvara aktsiad kokku				8 593 230	3,97%
BALTIKA aktsia	EUR	6 649	1,8500	192 464	0,09%
EESTI TELEKOM aktsia	EUR	13 500	7,5000	1 584 222	0,73%
HANSAPANK aktsia	EUR	6 775	23,0500	2 443 438	1,13%
MERKO aktsia	EUR	2 000	13,2000	413 071	0,19%
LEEDU TELEKOM aktsia	LTL	263 014	1,79	2 133 445	0,99%
CZESKY TELECOM	EUR	7 000	8,70	952 880	0,44%
CZESKY TELECOM	CZK	5000	286,8	672 033	0,31%
MATAV	HUF	20000	834	984 554	0,46%
MATAV	USD	7 000	19,12	1 692 582	0,78%
OTP Bank	EUR	15 000	11,05	2 593 431	1,20%
OTP Bank	HUF	10 000	2 981,00	1 759 565	0,81%
PLIVA GDR	EUR	10 000	13,00	2 034 063	0,94%
Polski Koncern Naftwy Orlen	PLN	34 000	26,50	2 963 799	1,37%
Telekomunikacja Polska	PLN	60 000	15,9	3 138 140	1,45%
EgisGyogyszergyar	HUF	1 500	9400	832 266	0,38%
MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt	HUF	3000	6610	1 170 485	0,54%
Komerčni Banka	CZK	2000	2603	2 439 751	1,13%
Kamaz	USD	100 000	0,37	467 913	0,22%
LENENERGO aktsia	USD	200 000	0,72	1 821 069	0,84%
Lukoil	USD	10000	25,75	3 256 425	1,51%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	1 500	97,00	1 840 038	0,85%
Rostelecom	USD	50 000	2,212	1 398 682	0,65%
SEVERSTAL aktsia	USD	800	167,50	1 694 606	0,78%
TRANSNEFT eelisaktsia	USD	100	671,00	848 567	0,39%
URAL SI aktsia	USD	2 000 000	0,0381	963 649	0,45%
VIMPELCOM ADR	EUR	1 000	60,70	949 751	0,44%
VOSTOK NAFTA INVESTMENT STR	SEK	13 000	96,00	2 127 751	0,98%
Yukos	USD	14 000	10,17	1 800 582	0,83%
Ida-Euroopa aktsiad kokku				45 169 223	20,88%
NASDAQ 100 TR	USD	2 550	37,24	1 200 919	0,56%
iShares MSCI Japan indeksifond	USD	45500	9,66	5 558 433	2,57%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	USD	4 940	65,60	4 098 214	1,89%
SPDR Europe 350 Fund	EUR	1130	104,5	1 847 633	0,85%
iShares S&P500 indeksifond	USD	3 245	113,59	4 661 424	2,15%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	USD	6 345	113,48	9 105 730	4,21%
STOXX 50 LDRS indeksifond	EUR	23 900	27,12	10 141 651	4,69%
DJ STOXX Technology 600 Ex indeksifond	EUR	3000	28,68	1 346 237	0,62%
Industrial Select Sector SPDR indeksifond	USD	9350	27,08	3 202 200	1,48%
Materials Select Sector SPDR indeksifond	USD	6 700	25,19	2 134 356	0,99%
Technology Select Sector SPDR indeksifond	USD	2900	21,25	779 329	0,36%
SEB Lux Asia Fund - ex Japan	EUR	92 780	3,28395870	4 767 321	2,20%
Globaalsed aktsiad kokku				48 843 267	22,58%
AKTSIAD KOKKU				102 605 720	47,43%
Investeeringud kokku				194 542 970	89,92%
USD forwardi tulu				970 686	
Debitoorne võlgnevus				1 689 171	
Varad kokku				216 345 850	
Fondi puhasväärtus				212 052 978	
Osaku hind				11,21	
Võlakirjade kaalutud keskmine reiting	A-				
Võlakirjade duratsioon	4,34				
Võlakirjade tootlus lunastumiseni	4,17%				