

31. juuli 2004. a.

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Osaku reaalkasvatuse 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 investeerivatesse fondidesse. 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	reinvesteeritakse

TASUD

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

HINNAINFO

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

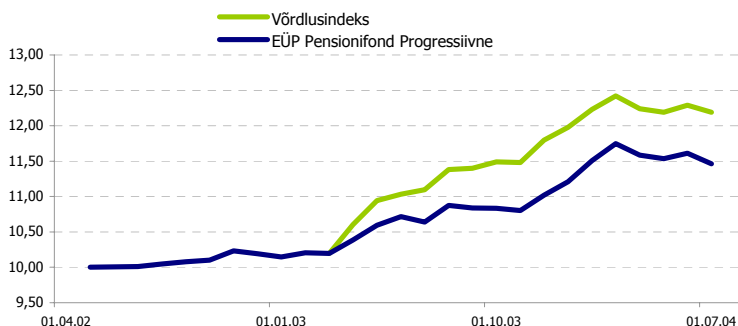
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@eyf.ee

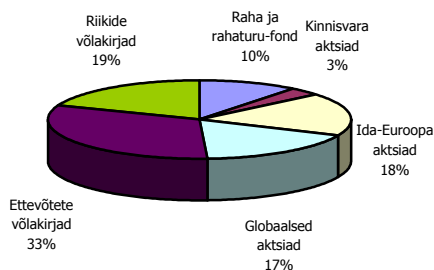
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	3,90%	7,61%	-	-
Võrdlusindeks	3,36%	9,86%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 355 083 681
NAV 11,45

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,1

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Juulikuus aktsiaturud langesid ja võlakirjurud tõusid. Arenenud turgude aktsiaindeksid langesid ligi 4-5% kantuna peamiselt terroriohu ja intresside tõstmise väljavaadetest. Kuigi ligi 70% USA ettevõtetest raporteerisid oodatust paremaid I poolaasta tulemusi, siis intresside tõstmise ja osaliselt kõrge naftahinnaga seoses oodatakse USA ja sellest johtuvalt kogu maailma majanduskasvu teatavat aeglustumist. Need tegurid ning ajalooliselt nõrga sentimentiga suvekuud on peamised aktsiaturgude negatiivsuse põhjused juulis ja augustis. Edaspidi peaks finantsturgude jaoks rohkem kaalu olema makromajanduse ning ülikõrgete naftahindade kohta käivate uudistel.

Areneva Euroopa aktsiaturud liikusid erinevalt – Venemaa kukkus ligi 9% ja parim oli Ungari 2%-lise tõusuga. Fondi Ida-Euroopa investeringuid mõjutasid oluliselt pinged Yukose ümber ja nafta hinna kõrgseis. Võlakirjurud ei heitunud juulikuus USA föderaalreservi kesksete intresside tõstmisest. Pigem keskenduti majanduskasvu tempo aeglustumisele ning vastureaktsioonina aktsiate nõrkusele võlakirjade hinnad tõusid.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivne osaku puhaskasvatuse väärtus oli juuli lõpus 11,45 krooni ja kuu jooksul see langes 15 sendi ehk -1,31% võrra. Fondi maht juuni lõpus oli 355 miljonit krooni.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivne
INVESTEERINGUTE PORTFELL

31.07.2004

INVESTEERINGUD	Reiting / Valuuta	Kogus	Kurss/Hind	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi varade turuväärtusest
Raha EEK		27 078 593	1,00000	27 078 593	7,62%
Raha EUR		79 488	15,64660	1 243 722	0,35%
Raha USD		392 186	12,97940	5 090 342	1,43%
Raha CZK			0,492678		
Raha DKK			2,10800		
Raha LTL		6 630	4,53157	30 044	0,01%
Raha LVL			23,90090		
Raha PLN		687 866	3,57656	2 460 193	0,69%
Raha HUF			0,06312		
KOKKU				35 902 894	10,10%
RENTENBANK 2005	AAA			3 222 891	0,91%
SLOVEENIA 2005	A+			2 417 568	0,68%
HOLLAND 2005	AAA			5 969 883	1,68%
FORD MOTOR 2005	BBB-			8 510 831	2,39%
AUSTRIA 2005	AAA			3 442 723	0,97%
NATIONAL BANK OF HUNGARY 2005	A-			4 204 664	1,18%
HORVAATIA 2006	BBB-			2 741 519	0,77%
ROOTSI 2006	AAA			6 725 475	1,89%
DOW CHEMICAL 2006	A-			5 051 228	1,42%
PGNIG FINANCE 2006	BBB-			7 086 237	1,99%
KFW 2006	AAA			2 819 704	0,79%
EESTI 2007	A			2 209 432	0,62%
CARLSBERG 2007	A			6 073 533	1,71%
NORDIC INVESTMENT BANK 2007	AAA			4 546 094	1,28%
JAPAN BANK 2007	AA+			3 947 803	1,11%
LEEDU 2008	A-			11 703 766	3,29%
UNGARI 2008	A			3 674 080	1,03%
FORD MOTOR 2009	BBB-			6 260 466	1,76%
POOLA 2009	A-			2 807 603	0,79%
SEK 2009	AA+			9 155 139	2,58%
ING BANK NV 2009	AA-			14 895 563	4,19%
TELECOM ITALIA 2009	BBB			7 931 790	2,23%
FRANCE TELECOM 2009	BBB			6 053 894	1,70%
HORVAATIA 2011	BBB-			3 659 836	1,03%
SAMPO PANK 2012	BBB+			4 942 162	1,39%
INVESTOR 2012	BBB+			8 400 614	2,36%
DEUTSCHE TELEKOM 2012	BBB			6 751 874	1,90%
LEEDU 2013	A-			9 183 177	2,58%
POOLA 2013	A-			4 484 276	1,26%
UNGARI 2013	A			1 735 205	0,49%
GENERAL MOTORS 2013	BBB			3 398 009	0,96%
LÄTI 2014	A-			3 691 560	1,04%
AYT CEDULAS CAJAS FTA 2014	AAA			3 674 833	1,03%
SAKSAMAA 2024	AAA			1 533 730	0,43%
GENERAL MOTORS 2033	BBB			2 754 217	0,77%
VÄLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU				185 661 379	52,22%
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	51 957	109,0000	11 938 264	3,36%
Kinnisvara aktsiad kokku				11 938 264	3,36%
Hansapank	EUR	40 000	6,8800	4 305 944	1,21%
Merko	EUR	2 000	14,2000	444 363	0,12%
Valmieras Fibreglass	LVL	100 000	1,3600	3 250 522	0,91%
AB Apranga ORS	LTL	50 000	10,1500	2 299 772	0,65%
Leedu Telecom	LTL	130 000	1,78	1 048 605	0,29%
Matav	HUF	20000	825	1 041 480	0,29%
OTP Bank (BU)	HUF	12000	4226	3 200 941	0,90%
OTP Bank (DE)	EUR	12 000	17,22	3 233 213	0,91%
PLIVA GDR	EUR	20 000	11,30	3 536 132	0,99%
Amica Wronki	PLN	15 000	40,00	2 145 936	0,60%
Telekomunikacja Polska	PLN	40 000	14,7	2 103 017	0,59%
MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt	HUF	6000	8390	3 177 461	0,89%
Richter Gedeon RT	HUF	3000	20300	3 844 008	1,08%
Komerčni Banka	CZK	2000	2643	2 604 296	0,73%
Zentiva	CZK	15000	553	4 086 764	1,15%
Kamaz	USD	100 000	0,36	467 258	0,13%
Lenenergo	USD	200 000	0,54	1 388 796	0,39%
Lukoil	USD	15000	26,45	5 149 577	1,45%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	3 000	113,02	4 400 795	1,24%
Rostelecom	USD	50 000	1,795	1 164 901	0,33%
TRANSNEFT eelisaktia	USD	200	779,89	2 024 501	0,57%
Ural SI	USD	2 000 000	0,0290	752 805	0,21%
VIMPELCOM	EUR	1 000	72,00	1 126 555	0,32%
VIMPELCOM	USD	1 000	86,52	1 122 978	0,32%
VOSTOK NAFTA INVESTMENT STR	SEK	13 000	95,00	2 095 412	0,59%
Yukos	USD	20 000	3,25	843 661	0,24%
Ida-Euroopa aktsiad kokku				60 859 695	17,12%
iShares MSCI Japan indeksifond	USD	75000	9,73	9 471 717	2,66%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	USD	2 680	64,00	2 226 227	0,63%
SPDR Europe 350 Fund	EUR	1705	105,8	2 822 475	0,79%
iShares S&P Latin America 40	USD	850	59,31	654 337	0,18%
iShares S&P500 indeksifond	USD	3 245	110,59	4 657 847	1,31%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	USD	8 345	110,57	11 976 179	3,37%
STOXX 50 LDRS indeksifond	EUR	29 300	26,35	12 080 036	3,40%
DJ STOXX Technology 600 Ex indeksifond	EUR	3000	22,92	1 075 860	0,30%
Industrial Select Sector SPDR indeksifond	USD	9350	27,9	3 385 871	0,95%
Health Care Select	USD	3500	28,81	1 308 778	0,37%
Materials Select Sector SPDR indeksifond	USD	6 700	26,22	2 280 143	0,64%
SEB Lux Asia Fund - ex Japan	EUR	169 854	2,95770000	7 860 379	2,21%
Globaalsed aktsiad kokku				59 799 848	16,82%
AKTSIAD KOKKU				132 597 807	37,30%
Investeeringud kokku				318 259 186	89,52%
LTL forwardi tulu				-13 096	
USD forwardi tulu				898 559	
YPY forwardi tulu				4 251	
GBP dorwardi tulu				-10 157	
Debitoorne võlgnevus				478 375	
Varad kokku				355 520 013	
Fondi puhaväärtus				355 083 681	
Osaku hind				11,45	
Välakirjade kaalutud keskmine reiting	A				
Välakirjade duratsioon	3,92				
Välakirjade tootlus lunastumiseni	3,76%				