

31. märts 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 | reinvesteertakse |

TASUD

| | |
|------------------------|------|
| Osaku väljalasketasu | 1,5% |
| Osaku tagasivõtmistasu | 1% |
| Haldustasu (p.a) | 1,5% |

HINNAINFO

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

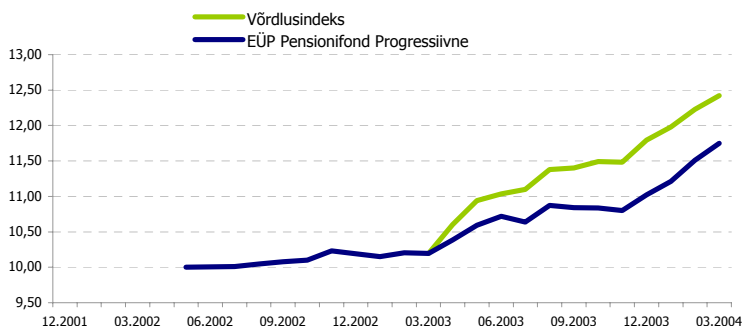
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

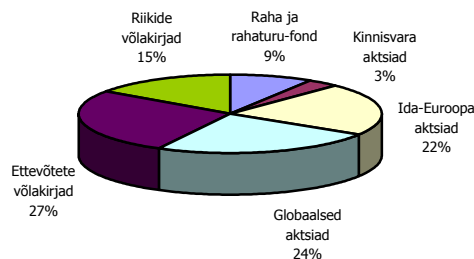
TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud (p.a) | 3 aastat (p.a) | 5 aastat (p.a) |
|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Fond | 6,60% | 15,20% | - | - |
| Võrdlusindeks | 5,30% | - | - | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 260 582 693
NAV 11,74

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,17
Sharpe ratio +0,93

FONDJUHI KOMMENTAAR

Märtsis võlakirjaturud tõusid, kuid aktsiaturud liikusid regiooni erinevates suundades. Viimaste hulgas arenenud turud Euroopas ja Ameerikas juhitudid jällegi pead tõstnud terroriohust, mis ajendas viimaste kuude kiire hinnatõusu järel kasumeid realiseerima ning sealsed aktsiahinnad liikusid allapoole. Nendest eristus märtsis ülespoole liikunud Jaapan, kus võib üha enam leida kinnitust majanduskasvu tugevnenemisest. Ida-Euroopas jätkus ostuhuvi ning sealse aktsiate hinnad tõusid.

Viimastel kuudel ilmunud majandusnäitajad kinnitavad, et globaalne majanduskasv jätkub. Makromajanduse uudised on viidanud eranditult kasvule, kuigi üldist väljavaadet oluliselt kõigutamata on teated mõnikord ootustele alla jäänud. Märtsi alguses pettumuse põhjustanud USA nõrk tööhõivekasvu raport koos Madridi terroriaktiga andsid tooni terve märtsikuu vältel. See süvendas meeleolusid, et globaalselt ekspansiivne majanduskasvu kiirenemisele suunatud majanduspoliitika peab jätkuma. Aprilli alguses teatatud USA töötururaport oli seekord ootamatult tugev ning viitas tööturu seisukorrale, mis on täiesti kohane USA praegusele majanduskasvu faasile. Euroopa majandusnäitajad on märtsis vähest pettumust toonud, kuid viitavad siiski kasvule. Jaapanis seevastu on majanduskasv muutumas laiapõhjalisemaks ning kasvule viitavad üha rohkem majandusnäitajaid.

Kesk- ja Ida-Euroopa turgusid suunab endiselt mais toimuv Euroopa Liidu laienemine. Senini toimunud hinnaralli jätkumine suurendab kasumivõtmise tõenäosust. Ettevaatlikuks teeb asjaolu, et ettevõtete poolt avaldatud majandustulemused ja esitatud prognoosid on olnud ootuspärased. Makromajanduslik taust soosib mõõdukamat aktsiahindade dünaamikat, sest mitmetel riikidel on jätkuvalt probleeme eelarve- ja/või jooksevkonto defitsiidiga ning majanduskasvu riskid ei ole paljudel juhtudel balansseeritud. Siiski on sentiment Kesk- ja Ida-Euroopa suhtes väga tugev.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku puhaskasv oli märtsi lõpus 11,73 krooni ja kuu jooksul tõusis see 28 senti ehk 2,44% võrra. Fondi maht märtsi lõpus oli 260 miljonit krooni.