

31. august 2004. a.

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMARK

Fondi osaku reaalkaalu pikaajaline ning

stabiilne kasv.

INVESTEERIMISPRINTSIIP

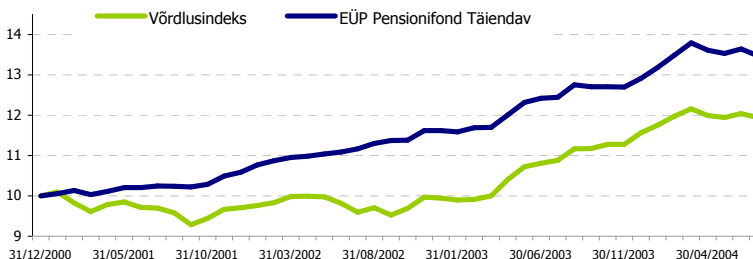
Fondi vara investeerimisel on aluseks võetud maailmas pensionifondide kohta väljakujunenud printsiip, mille kohaselt enamuse fondi pikaajalisest investeerimistulust moodustab aktsiatelt teenitav tootlus. Muud fondi varad investeeritakse peamiselt intressi teenivatesse instrumentidesse või hoitakse rahas.

Fondi aktsiainvesteeringute geograafilise allokatsiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemaid arenenud piirkondasid ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtpabereid. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljavaadetest peamiselt Eesti kroonis ja olulisemates valuutades väljastatud võlakirjadelt.

TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates loomisest (p.a.)
Fond	4,38%	8,69%	9,53%	9,00%
Võrdlusindeks	4,40%	8,32%		-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



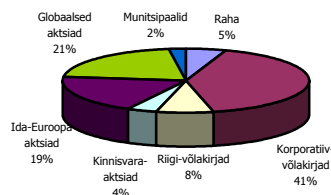
TAHTSAMAD NAITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi indeks 14%
	MSCI Euro Debt Index 39%
	MSCI The World Index Free (local) 26%
	TALIBID 6 k 21%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteertakse

TASUD

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

VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 48 476 241
NAV 13,40

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,09

Juulikuus aktsiaturud langesid ja võlakirjaturud 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.

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

Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli juuli lõpus 13,20 krooni ja kuu jooksul see langes 16 sendi ehk -1,2% võrra. Fondi maht juuni lõpus oli 47 miljonit krooni.

HINNAINFO

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

NOUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

 ÜHISPANGA FONDID
SEB Grupp

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.
Avatud investeerimisfondides tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeerimisfondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuuta- ja kurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

Eesti Ühispanega Pensionifond Täiendav

31/08/2004

INVESTEERINGUD	Reiting / Valuuta	Kogus	Kurss/Hind	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi varade turuväärtusest
Raha EEK		1 130 575	1,00	1 130 575	2,33%
Raha EUR		14 455	15,64660	226 176	0,47%
Raha USD		61 415	12,95520	795 638	1,64%
Raha CZK			0,49087	0	0,00%
Raha DKK			2,10400	0	0,00%
Raha HUF			0,06276	0	0,00%
Raha PLN		110 978	3,51899	390 531	0,80%
Raha LTL		2 040	4,53157	9 244	0,02%
RAHA LVL			23,8454	0	0,00%
RAHA KOKKU				2 552 164	5,26%
TALLINK GRUPP 2004	BB			645 929	1,33%
ARCO VARA KP 2005	NR			643 781	1,33%
ELCOTEQ 2005	BBB-			451 703	0,93%
CITY OF MOSCOW 2006	BB+			1 064 125	2,19%
PGNIG 2006	BBB-			1 402 479	2,89%
TPSA 2007	BBB			1 736 322	3,58%
GENERAL MOTORS 2007	BBB			849 266	1,75%
CARLSBERG FINANCE 2007	A			1 327 688	2,74%
NORDIC INVESTMENT BANK 2007	AAA			2 154 861	4,44%
FORD MOTOR CREDIT 2008	BBB-			1 235 475	2,55%
LEEDU 2008	A-			2 539 057	5,23%
FRANCE TELECOM 2008	BBB			902 599	1,86%
UNGARI 2008	A			1 135 380	2,34%
MMK FINANCE 2008	BB-			926 647	1,91%
AUDA GLOBAL FUND 2009	AA+			1 520 693	3,13%
ING BANK NV 2009	AA-			2 251 937	4,64%
BAYERISCHE LB 2009	AAA			1 125 968	2,32%
EESTI ENERGIA 2009	A-			1 021 078	2,10%
ARCO KAPITAL 2009	NR			500 000	1,03%
GAZPROM 2010	BB-			1 223 065	2,52%
VÖLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU				24 658 053	50,81%
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	8 319	109,00	1 907 846	3,93%
Kinnisvara aktsiad kokku				1 907 846	3,93%
Amica Wronki SA	PLN	2 000	38	267 443	0,55%
AB Apranga ORS	LTL	5 000	10,5	237 907	0,49%
Komerční Banka	CZK	300	2755	405 701	0,84%
Gazprom ADR	EUR	500	26,3	205 753	0,42%
Richter Gedeon Rt	HUF	200	21705	272 453	0,56%
Hansapank	EUR	5 000	6,88	538 243	1,11%
LUKOIL Holding	USD	2 000	29,4	761 766	1,57%
Lenenergo	USD	30 000	0,6	233 194	0,48%
Lietuvos Telekomas	LTL	40 000	1,7	308 147	0,63%
Mobile Telesystems ADR	USD	600	121,5	944 434	1,95%
MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt	HUF	1 000	8930	560 472	1,15%
OTP Bank	HUF	2 000	4375	549 175	1,13%
OTP Bank	EUR	2 000	17,42	545 128	1,12%
Pliva	EUR	2 000	11,4	356 742	0,74%
Rostelecom	USD	10 000	2	259 104	0,53%
SAF Tehnika	LVL	500	45,75	545 464	1,12%
Zentiva	CZK	2 000	601	590 021	1,22%
Telekomunikacja Polska SA	PLN	6 000	14,5	306 152	0,63%
Transneft Pref.	USD	30	798	310 147	0,64%
Valmieras Fibreglass	LVL	10 000	1,38	329 067	0,68%
Vimpel Communications	EUR	130	79,5	161 708	0,33%
Vimpel Communications	USD	200	95,65	247 833	0,51%
Vostok Nafta Investment	SEK	1 000	96,75	165 714	0,34%
Yukos share	USD	2 000	4	103 642	0,21%
Ida-Euroopa aktsiad kokku				9 205 408	18,97%
iShares MSCI Japan Index Fund	USD	12 400	9,91	1 591 987	3,28%
SEB Lux Asia Fund Global	EUR	29 685,22	3,1366	1 456 860	3,00%
iShares S&P Latin America 40	USD	150	62,14	120 755	0,25%
I shares S&P 500	USD	1 000	110,64	1 433 363	2,95%
I Shares DJ Stoxx 50 (Stoxx50 LDRS)	EUR	5 300	26,55	2 201 711	4,54%
SPDR Europe 350 Fund	EUR	470	105,5	775 837	1,60%
S&P Depository Receipts	USD	825	110,53	1 181 349	2,43%
DJ STOXX 600 Technology	EUR	500	22,48	175 868	0,36%
Materias Select Sector SPDR Fund	USD	1 500	26,53	515 552	1,06%
The Industrial Select Sector Fund	USD	1 850	27,75	665 088	1,37%
Globaalsed aktsiad kokku				10 118 370	20,85%
AKTSIAD KOKKU				21 231 625	43,75%
Investeeringud kokku				45 889 678	94,55%
USD forward				-12 928	
GBP forward				1 639	
JPY forward				-5 127	
EUR forward					
Debitoorne võlgnevus				108 994	
Varad kokku				48 534 420	
Fondi puhasväärtus				48 476 241	
Osaku hind				13,40	
Võlakirjade kaalutud keskmine reiting	A-				
Võlakirjade tootlus lunastumiseni	4,63%				