

# EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Osaku reaalkaalu pikaajaline kasvatamine viisil, et kohustusliku kogumispensionisüsteemi kaudu tekiks piisav täiendus riiklikele pensionimakssetele 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. Investeerimisotsuste 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"

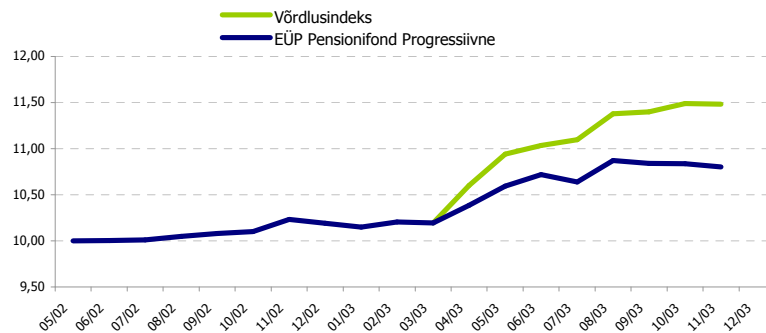
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	5,95%	5,43%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

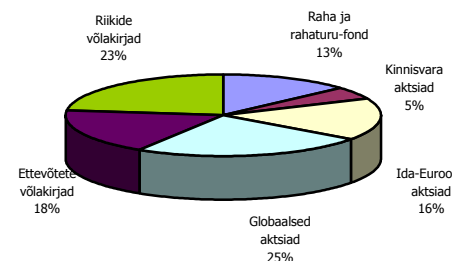
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	4,86%
LEEDU 4,7% 24/01/08	4,51%
STOXX 50 LDERS indeksifond	4,34%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	4,20%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	3,10%

Fondi maht 173 377 985  
NAV 10,8

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,68  
Sharpe ratio -0,14

## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Novembrikuus jätkasid finantsturud viimastele kuudele iseloomulikus meeleolus, mille käigus oli võlakirjaturgudel heade USA ja Euroopa makrouudiste tõttu raskusi seniste hindade säilitamisega ning mistõttu olid peamised aktsiaturud positiivsed. Ida-Euroopa aktsiaturud seevastu novembris raha juurde ei teeninud. Peamiselt USA makronumbreid jälginud finantsturge on ka novembris meelitatud korralike majanduskasvu väljavaadetega. ISM tööstusaktiivsuse indeksi kasv ületas ootusi lisaks oktoobrile ka novembris, mis peegeldab kasvavat majandusaktiivsust Ameerikas. Lisaks täpsustati SKT 3. kvartali kasvu ülespoole 8,2%-ni. Sellele vaatamata ei osteta finantsturgudel just väga usinalt dollaripõhiseid varasid, sest dollar on euro suhtes langenud rekordmadalale tasemele. Probleemiks on ilmselt USA välismajandustegevuse nõrkus ja dollariintresside ebaatraktiivsus.

Euroopa majandus liigub samuti paremuse poole, kuigi tempo on siiski palju aeglasem. Saksamaa ärikliima indeks IFO ja Euroopa tööstussektori indeksid kajastasid oktoobris paranenud seisuga. Ida-Euroopas oli peamiseks tähelepanuobjektiks Ungari, kus forint ja intressimäärad on sattunud tugeva surve alla probleemide tõttu eelarve ja jooksva konto seisuga. Samuti oli endiselt investorite hoiakute mõjutajaks Venemaa naftafirma Yukosega seotud skandaal, ehkki Venemaa aktsiaturg tõusis novembris kokkuvõttes siiski ligi 6%. Ülejäänud Ida-Euroopa turud jäid aga miinusesse.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku puhasväärtus oli novembri lõpus 10,80 krooni, kuu jooksul langes see 4 senti võrra. Fondi maht novembri lõpus oli 173 miljonit krooni.

Kasumliikud olid kuu jooksul paigutatud arenenud aktsiaturgudele, mis tõusid keskmiselt 1-3% võrra. Võlakirjade hinnad langesid veidi kõikide tähtaegade lõikes.

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 välisriikidele, on tundlikud valuuta- kurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

# Eesti Ühispannga Pensionifond Progressiivne

## INVESTEERINGUTE PORTFELL

30.11.03

INVESTEERINGUD	REITING	KURSS/HIND	VÄÄRTUS	KAAL
RAHA EEK		1,00000	6 912 664	3,91%
RAHA EUR		15,64664	12 861 785	7,27%
RAHA USD		13,05465	3 315 226	1,87%
<b>KOKKU</b>			<b>23 089 675</b>	<b>13,05%</b>
UNGARI 8% 13/01/04	A-		2 452 925	1,39%
LEEDU 8% 29/03/04	BBB+		4 104 518	2,32%
SAMPO PANK FRN 25/10/04	A-		5 043 325	2,85%
HOUSEHOLD FIN 5,625% 03/05/05	A		4 434 603	2,51%
SLOVEENIA 5,375% 27/05/05	A+		4 572 775	2,58%
AUSTRIA 3,9% 20/10/05	AAA		4 009 572	2,27%
HANSAPANK 3,2% 17/03/06	A+		3 023 755	1,71%
GENERAL MOTORS 6,125% 15/03/07	BBB		3 402 300	1,92%
EESTI 5% 26/06/07	A+		4 120 061	2,33%
JAPAN BANK 5,75% 10/12/07	AA-		4 549 051	2,57%
LEEDU 4,7% 24/01/08	BBB+		7 982 938	4,51%
EESTI ENERGIA 6% 24/07/09	A-		4 321 874	2,44%
OLIVETTI 6,575% 30/07/09	BBB		3 115 375	1,76%
HEINEKEN 4,375% 04/02/10	A+		2 827 144	1,60%
LEEDU 5,1% 11/02/10	BBB+		1 690 444	0,96%
SLOVEENIA 6% 24/03/10	A+		2 716 543	1,54%
KFW 5% 04/07/11	AAA		4 761 681	2,69%
LEEDU 5,6% 24/01/13	BBB+		4 384 385	2,48%
HOLLAND 4,25% 15/07/13	AAA		3 837 098	2,17%
<b>VÕLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU</b>			<b>75 350 367</b>	<b>42,59%</b>
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	105,0000	8 604 335	4,86%
<b>Kinnisvara aktsiad kokku</b>			<b>8 604 335</b>	<b>4,86%</b>
BALTIKA aktsia	EUR	2,2800	237 199	0,13%
EESTI TELEKOM aktsia	EUR	6,4700	1 366 656	0,77%
HANSAPANK aktsia	EUR	19,0400	2 018 354	1,14%
MERKO aktsia	EUR	12,0000	375 519	0,21%
LEEDU TELEKOM aktsia	LTL	1,48	1 763 966	1,00%
CZESKY TELECOM ADR	EUR	8,05	881 688	0,50%
MATAV ADR aktsia	USD	17,23	1 574 521	0,89%
OTP Bank ADR	EUR	10,25	2 405 671	1,36%
PLIVA GDR	EUR	13,15	2 057 533	1,16%
Polski Koncern Naftwy Orlen	PLN	23,60	1 567 276	0,89%
Bank Austria	PLN	174	1 155 534	0,65%
Telekomunikacja Polska	PLN	13,7	909 817	0,51%
EgisGyogyszergyar	HUF	8100	717 579	0,41%
Kamaz	USD	0,31	404 694	0,23%
LENENERGO aktsia	USD	0,59	1 527 655	0,86%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	80,75	1 581 244	0,89%
Rostelecom	USD	1,89	1 233 664	0,70%
SEVERSTAL aktsia	USD	110,00	430 803	0,24%
TRANSNEFT eelisaktsia	USD	512,50	669 051	0,38%
URAL SI aktsia	USD	0,0307	801 556	0,45%
VIMPELCOM ADR	EUR	56,00	876 212	0,50%
VOSTOK NAFTA INVESTMENT STR	SEK	77,00	1 735 304	0,98%
Yukos	USD	11,15	2 037 831	1,15%
<b>Ida-Euroopa aktsiad kokku</b>			<b>28 329 328</b>	<b>16,01%</b>
NASDAQ 100 TR	USD	35,34	1 176 446	0,67%
iShares MSCI Japan indeksifond	USD	8,93	4 290 071	2,43%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	USD	60,45	5 476 726	3,10%
iShares S&P500 indeksifond	USD	106,40	4 507 353	2,55%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	USD	106,37	7 422 191	4,20%
STOXX 50 LDERS indeksifond	EUR	25,85	7 684 847	4,34%
Industrial Select Sector SPDR indeksifond	USD	25,24	3 080 819	1,74%
Materials Select Sector SPDR indeksifond	USD	24,40	2 548 268	1,44%
Technology Select Sector SPDR indeksifond	USD	19,83	750 734	0,42%
SEB Lux Asia Fund - ex Japan	EUR	3,05771598	4 438 884	2,51%
<b>Globaalsed aktsiad kokku</b>			<b>41 376 338</b>	<b>23,39%</b>
<b>AKTSIAD KOKKU</b>			<b>78 310 001</b>	<b>44,27%</b>
<b>Investeeringud kokku</b>			<b>153 660 368</b>	<b>86,86%</b>
USD forwardi tulu			153 216	
Debitoorne võlgnevus				
<b>Varad kokku</b>			<b>176 903 259</b>	
<b>Fondi puhasväärtus</b>			<b>173 384 351</b>	
<b>Osaku hind</b>			<b>10,80</b>	

Võlakirjade kaalutud keskmine reiting  
Võlakirjade duratsioon  
Võlakirjade tootlus lunastumiseni

A  
3,53