

29.02.2004

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 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"

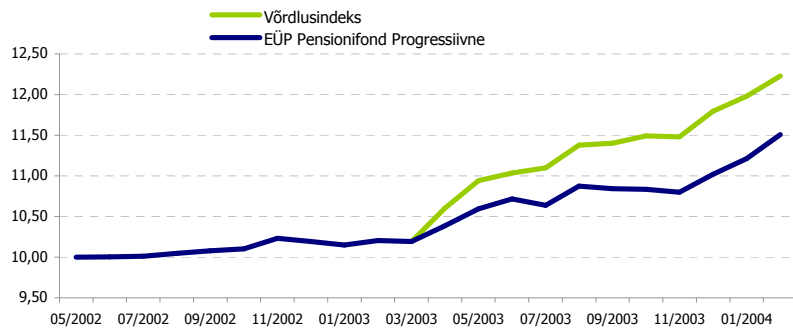
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

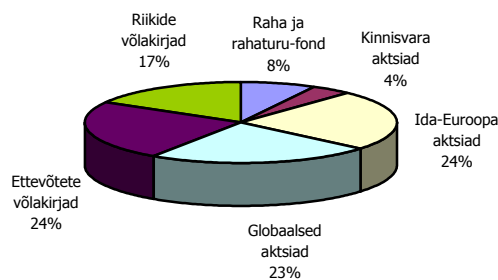
TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud (p.a) | 3 aastat (p.a) | 5 aastat (p.a) |
|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Fond | 4,43% | 12,75% | - | - |
| Võrdlusindeks | 3,68% | - | - | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 234 059 622
NAV 11,50

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,08
Sharpe ratio +0,68

FONDJUHI KOMMENTAAR

Veebruaris liikusid aktsia- ja võlakirjaturud sarnaselt eelmisele kuule, millega jätkus positiivne meeleolu mõlemal turgul. Aktsiaturgudest on suurimat hindade tõusu näidanud jällegi Ida-Euroopa ja teised arenevad regioonid. USA ja Euroopa aktsia hinnad lõpetasid veebruarikuu mõõdukalt kõrgemal tasemel. Võlakirjade ja aktsiate hindasid on hoidnud kõrgel madalad inflatsiooniootused ja keskpankade ekspansiivne rahapoliitika. Lisastiimulina on aktsiahindadele nii USA-s kui Euroopas mõjunud ettevõtete väga head 1. kvartali majandustulemused.

Kuid peamiste aktsiaindeksite väärtuse kasvu on veebruaris pidurdanud USA majandusnäitajate momentumi mõningane aeglustumine. Ostujuhtide indeks, tööstustoodangu ja tarbimise kasv jaanuaris viitasid oodatud paranemistele, kuid tööturu olukord ei ole ikka veel piisavalt hea. Majanduse olukorra paranemine toimub peamiselt firmade produktiivsuse kasvu tõttu ja tööturg ei panusta eratarbimise kaudu veel piisavalt majanduskasvu. See omakorda tähendab jätkuvalt madalaid baasintresse ja inflatsiooni lähitulevikus, mis veelgi ergutavad ettevõtlussektorit. Euroopa majandusnäitajad peegeldavad samuti kasvu, kuid ei ole erinevalt Jaapanist suutnud positiivselt üllatada. Tugev euro püüdis ekspordisektorit ja sisemine nõudlus on küll paranemas, kuid mitte piisavalt seadmaks Euroopat majandusarengu kiiruses võrdsele tasemele USA ja Jaapaniga.

Kesk- ja Ida-Euroopa turgusid suunab toimuv Euroopa Liidu laienemine. Senini toimunud hinnaralli jätkumise 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 Ühispannga Pensionifond Progressiivse osaku puhaskasv oli veebruari lõpus 11,50 krooni ja kuu jooksul tõusis see 29 senti ehk 2,65% võrra. Fondi maht veebruari lõpus oli 234 miljonit krooni. Veebruarikuu 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 investeerimisfondides tehtud investeringute 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 Ühispanga Pensionifond Progressiivne

29.02.2004

INVESTEERINGUTE PORTFELL

| INVESTEERINGUD | Reiting / Valuuta | Kogus | Kurss/Hind | Turuväärtus EEK | Osakaal fondi varade turuväärtusest |
|--|----------------------|------------|------------|--------------------|---|
| Raha EEK | | 15 559 624 | 1,00000 | 15 559 624 | 6,64% |
| Raha EUR | | 78 322 | 15,64664 | 1 225 483 | 0,52% |
| Raha LTL | | 17 395 | 4,53160 | 78 827 | 0,03% |
| Raha USD | | 1 | 12,63252 | 10 | 0,00% |
| KOKKU | | | | 16 863 944 | 7,20% |
| FORD MOTOR CREDIT 2005 | BBB- | | | 6 441 152 | 2,75% |
| SLOVEENIA 2005 | A+ | | | 2 527 542 | 1,08% |
| HOLLAND 2005 | AAA | | | 4 022 519 | 1,72% |
| AUSTRIA 2005 | AAA | | | 3 423 006 | 1,46% |
| EESTI 2007 | A+ | | | 4 010 529 | 1,71% |
| CARLSBERG 2007 | A | | | 5 413 144 | 2,31% |
| JAPAN BANK 2007 | AA- | | | 3 921 404 | 1,67% |
| LEEDU 2008 | A- | | | 11 488 988 | 4,90% |
| VOLKSWAGEN FINANCE 2008 | A | | | 3 081 187 | 1,31% |
| UNGARI 2008 | A | | | 3 065 389 | 1,31% |
| POOLA 2009 | A | | | 2 773 934 | 1,18% |
| SEK 2009 | AA+ | | | 9 387 984 | 4,01% |
| ING BANK NV 2009 | AA- | | | 11 015 078 | 4,70% |
| TELECOM ITALIA 2009 | BBB | | | 3 823 365 | 1,63% |
| FRANCE TELECOM 2009 | BBB+ | | | 3 268 160 | 1,39% |
| LEEDU 2010 | A- | | | 1 663 794 | 0,71% |
| HORVAATIA 2011 | BBB- | | | 2 765 038 | 1,18% |
| SAMPO PANK 2012 | BBB+ | | | 4 943 109 | 2,11% |
| INVESTOR 2012 | BBB+ | | | 3 259 733 | 1,39% |
| LEEDU 2013 | A- | | | 10 905 942 | 4,65% |
| POOLA 2013 | A | | | 2 508 597 | 1,07% |
| GENERAL MOTORS 2033 | BBB | | | 3 010 136 | 1,28% |
| VOLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU | | | | 106 719 730 | 45,54% |
| BALTIC PROPERTY TRUST SECURA | DKK | 38 957 | 105,0000 | 8 587 572 | 3,66% |
| Kinnisvara aktsiad kokku | | | | 8 587 572 | 3,66% |
| BALTIKA aktsia | EUR | 6 649 | 1,3700 | 142 527 | 0,06% |
| EESTI TELEKOM aktsia | EUR | 13 500 | 7,6700 | 1 620 131 | 0,69% |
| HANSAPANK aktsia | EUR | 6 775 | 23,6500 | 2 507 042 | 1,07% |
| MERKO aktsia | EUR | 2 000 | 14,5000 | 453 753 | 0,19% |
| LEEDU TELEKOM aktsia | LTL | 263 014 | 2,01 | 2 395 657 | 1,02% |
| CZESKY TELECOM | EUR | 7 000 | 9,30 | 1 018 596 | 0,43% |
| CZESKY TELECOM | CZK | 5000 | 320 | 770 805 | 0,33% |
| MATAV | HUF | 20000 | 916 | 990 239 | 0,42% |
| MATAV | USD | 7 000 | 19,65 | 1 737 603 | 0,74% |
| OTP Bank | EUR | 15 000 | 13,10 | 3 074 565 | 1,31% |
| OTP Bank | HUF | 10 000 | 3 410,00 | 2 069 066 | 0,88% |
| PLIVA GDR | EUR | 10 000 | 12,80 | 2 002 770 | 0,85% |
| Polski Koncern Naftwy Orlen | PLN | 34 000 | 28,30 | 3 088 166 | 1,32% |
| Telekomunikacja Polska | PLN | 60 000 | 16,45 | 3 167 761 | 1,35% |
| MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt | HUF | 3000 | 6660 | 1 212 315 | 0,52% |
| Richter Grdeon RT | HUF | 1000 | 23700 | 1 438 031 | 0,61% |
| Komerčni Banka | CZK | 2000 | 2947 | 2 839 452 | 1,21% |
| Kamaz | USD | 100 000 | 0,396 | 500 248 | 0,21% |
| LENENERGO aktsia | USD | 200 000 | 0,72 | 1 825 399 | 0,78% |
| Lukoil | USD | 10000 | 27,65 | 3 492 892 | 1,49% |
| MOBILE TELESYSTEMS ADR | USD | 1 500 | 104,00 | 1 970 673 | 0,84% |
| Rostelecom | USD | 50 000 | 2,386 | 1 507 060 | 0,64% |
| SEVERSTAL aktsia | USD | 800 | 172,50 | 1 743 288 | 0,74% |
| TRANSNEFT eelisaktsia | USD | 300 | 881,00 | 3 338 775 | 1,42% |
| URAL SI aktsia | USD | 2 000 000 | 0,0398 | 1 005 549 | 0,43% |
| VIMPELCOM | USD | 500 | 83,3800 | 526 650 | 0,22% |
| VIMPELCOM | EUR | 1 000 | 66,50 | 1 040 502 | 0,44% |
| VOSTOK NAFTA INVESTMENT STR | SEK | 13 000 | 110,00 | 2 428 842 | 1,04% |
| Yukos | USD | 14 000 | 12,33 | 2 180 626 | 0,93% |
| Ida-Euroopa aktsiad kokku | | | | 52 088 979 | 22,23% |
| NASDAQ 100 TR | USD | 2 550 | 36,68 | 1 181 570 | 0,50% |
| iShares MSCI Japan indeksifond | USD | 45500 | 9,47 | 5 443 163 | 2,32% |
| iShares S&P Europe 350 indeksifond | USD | 2 680 | 67,28 | 2 277 775 | 0,97% |
| SPDR Europe 350 Fund | EUR | 1130 | 106,3 | 1 879 459 | 0,80% |
| iShares S&P500 indeksifond | USD | 3 245 | 114,90 | 4 710 041 | 2,01% |
| SPDR Trust, (S&P500 indeksifond) | USD | 6 345 | 114,94 | 9 212 825 | 3,93% |
| STOXX 50 LDRS indeksifond | EUR | 23 900 | 27,75 | 10 377 243 | 4,43% |
| DJ STOXX Technology 600 Ex indeksifond | EUR | 3000 | 30,26 | 1 420 402 | 0,61% |
| Industrial Select Sector SPDR indeksifond | USD | 9350 | 26,84 | 3 170 181 | 1,35% |
| Materials Select Sector SPDR indeksifond | USD | 6 700 | 26,70 | 2 259 832 | 0,96% |
| Technology Select Sector SPDR indeksifond | USD | 2900 | 20,82 | 762 726 | 0,33% |
| SEB Lux Asia Fund - ex Japan | EUR | 145 721 | 3,35281815 | 7 644 573 | 3,26% |
| Globaalsed aktsiad kokku | | | | 50 339 790 | 21,48% |
| AKTSIAD KOKKU | | | | 111 016 342 | 47,38% |
| Investeeringud kokku | | | | 217 736 072 | 92,92% |
| USD forwardi tulu | | | | -214 073 | |
| HUF dorwardi tulu | | | | -62 139 | |
| Debitoorne võlgnevus | | | | | |
| Varad kokku | | | | 234 323 804 | |
| Fondi puhasväärtus | | | | 234 059 622 | |
| Osaku hind | | | | 11,50 | |
| Võlakirjade kaalutud keskmine reiting | A | | | | |
| Võlakirjade duratsioon | 4,65 | | | | |
| Võlakirjade tootlus lunastumiseni | 4,03% | | | | |