

31. mai 2004. a.

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispannga 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 väärtipaberite 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%
Valitsemistasu (p.a)	1,5%

HINNAINFO

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

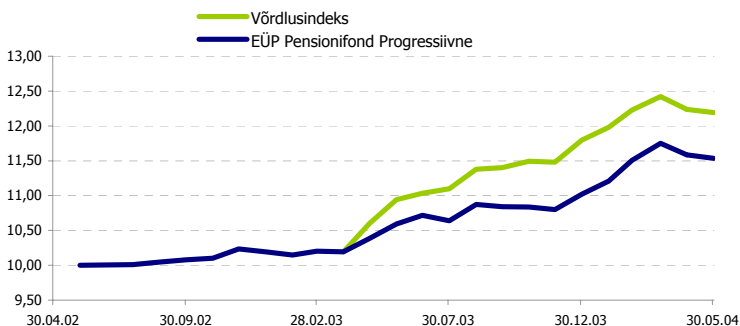
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

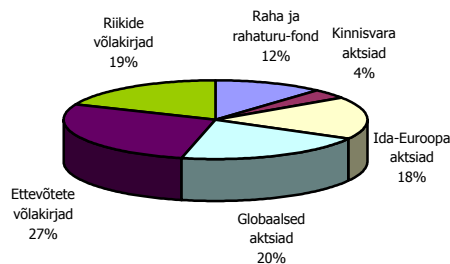
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	4,58%	8,75%	-	-
Võrdlusindeks	3,34%	11,41%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 301 651 029
NAV 11,52

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,22
Sharpe ratio +0,65

FONDJUHI KOMMENTAAR

Maikuu jätkus aprillis alguse saanud kapitaliturgude nõrkuseperiood, mille vältel nii aktsia- kui võlakirjaindeksid liikusid allapoole. Peamisteks muredeks on endiselt olnud ühe enam kindlamaks muutuv tööenõus, et dollari intresse hakatakse tõstma aasta teises pooles ning rohkem kui varem arvatud. Sellele viitavad kiirenev inflatsioon ja töökohtade ulatuslik juurdeloomine Ameerikas. Intresside tõstmine tähendab majanduses "uue lehekülje pööramist", millega püütakse tasakaalustada liiga kiirelt arenevate valdkondade arengut, piirata hindade tõusu ja muuta majanduskasvu jätkusuutlikumaks. Senine kiire majanduskasv USA-s ja tõenäoliselt ka Hiinas ei ole pikaajaliselt jätkusuutlikud. Intresside tõstmisega kaasneb aga finantsurgudel üldise likviidsuse vähenemine, mis on seadnud surve alla ja muutnud volatiilsemaks finantsvarade hinnad. Seetõttu on viimastel kuudel ja ilmselt ka lähikuudel finantsuru osalised seda aimates vähendamas riske eriti just riskantsemate paigutuste koostise tõmbamise kaudu. Sellisteks paigutusteks on muuhulgas arenevad turud koos Ida-Euroopaga, milliste kapitaliturud on riskikartlikkuse suurenedes esmasel kannatajad.

Fondi investeeringutest jäi kasum võlakirjadest kuu lõikes sisuliselt nullilähedaseks. Aktsiapaigutustest tekitasid miinust enim Ida-Euroopa aktsiad ning vähemal määral globaalsed aktsiapaigutused. Eesti Ühispannga Pensionifond Progressiivse osaku puhasväärtus oli mai lõpus 11,52 krooni ja kuu jooksul langes see 6 sendi ehk 0,52% võrra. Fondi maht mai lõpus oli 302 miljonit krooni.