

30. juuni 2004. a.

# 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 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 reinvesteeritakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu 1,5%  
Osaku tagasivõtmistasu 1%  
Valitsemistasu (p.a) 1,5%

## HINNAINFO

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

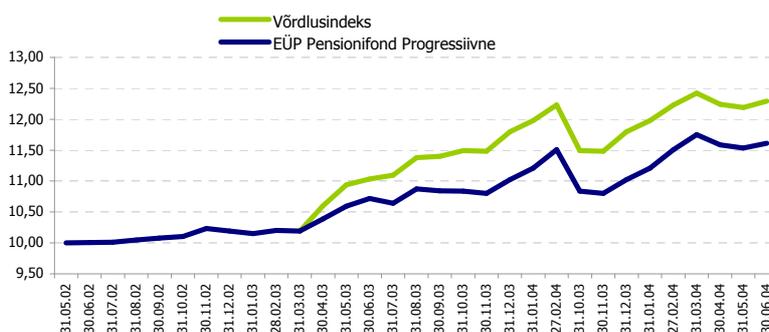
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

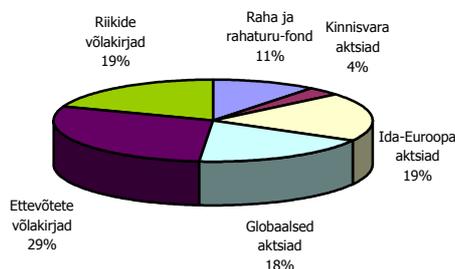
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	5,35%	8,33%	-	-
Võrdlusindeks	4,21%	11,40%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDJUHI KOMMENTAAR

Peale kaks kuud kestnud nõrkuseperioodi tõusid juunikuus peamised aktsiaturud ja võlakirjaindeksid. Suurimat tõusu näitasid Aasia riikide aktsiaindeksid. Arenenud turud ja Ida-Euroopa indekseid tõusid kokkuvõttes tagasihoidlikumalt. Finantsturgude tähelepanu on juba mitmendat kuud pööratud uue intresside tõusu ajajärgu algusele, mis sai teoks 30. juunil USA Föderaalreservi poolt lühiajaliste intressimäärade tõstmisega 0,25% võrra tasemel 1,25%. Sündmuse ootus on eelmiste kuude vältel turgusid tugeva pinge all hoidnud. Nagu finantsturgudel tavaks sündmus ise suurt elevust ei tekitanud, sest turud olid juba eelnevate kuudega ennast selle tarvis kohandanud. Peamised küsimärgid on rohkem edasiste intresside tõstmiste suhtes, et kui palju kiireneb USA inflatsioon ja millal hakkab USA ja maailmamajanduse kiire kasv aeglustuma. Need tegurid ei mõju hästi aktsiahindadele juhul, kui praegustest ootustest kiirema inflatsiooni ja aeglasema majanduskasvu suunas liigutakse. Kuid senini on ettevõtlussektori tugeva kasumlikkuse taustal aktsiad siiski soositud varaklass. Võlakirjahindadele ei ole mõju nii ühesugune – kiirem inflatsioon toob hindasid alla, kuid aeglasem majanduskasv viib pigem üles.

Ida-Euroopas olid suurimateks tõusjateks Eesti tänu Hansapanga aksiale ja Poola, kus selgines mõnda aega kestnud valitsuskriisi peaministri kabineti püsima jäämisega, millele lisandusid positiivsed makromajanduse uudised. Hinnad liikusid alla kõige rohkem Venemaal, kus jätkub riigipoolse surve Yukosele, mis on nõrgestanud sentimentide juba pikemat aega kogu Vene aktsiaturu suhtes. Võlakirjainvesteeringud näitasid juunis arvestatavat tõusu. Samuti tõusid mõnevõrra globaalsete aktsiapaigutuste hinnad.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku puhaskasv oli juuni lõpus 11,60 krooni ja kuu jooksul tõusis see 8 senti ehk 0,69% võrra. Fondi maht juuni lõpus oli 332 miljonit krooni.

# Eesti Ühispana Pensionifond Progressiivne

30/06/2004

## INVESTEERINGUTE PORTFELL

INVESTEERINGUD	Reiting / Valuuta	Kogus	Kurss/Hind	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi varade turuväärtusest
Raha EEK		31 917 895	1,00000	31 917 895	9,39%
Raha EUR		30 558	15,64660	478 124	0,14%
Raha USD		13	12,90070	162	0,00%
Raha CZK		1 589 418	0,491343	780 949	0,23%
Raha DKK		97 862	2,10514	206 014	0,06%
Raha LTL		6 630	4,53157	30 044	0,01%
Raha LVL		5	23,84830	127	0,00%
Raha PLN		618 109	3,44271	2 127 971	0,63%
Raha HUF		4 414 500	0,0618031	272 830	0,08%
<b>KOKKU</b>				<b>35 814 115</b>	<b>10,46%</b>
RENTENBANK 2005	AAA	3 216 651		3 216 651	0,95%
FORD MOTOR CREDIT 2005	BBB-	6 518 117		6 518 117	1,92%
SLOVEENIA 2005	A+	2 415 069		2 415 069	0,71%
HOLLAND 2005	AAA	6 187 608		6 187 608	1,82%
AUSTRIA 2005	AAA	3 432 855		3 432 855	1,01%
HORVAATIA 2006	BBB-	2 724 587		2 724 587	0,80%
ROOTSI 2006	AAA	6 698 440		6 698 440	1,97%
DOW CHEMICAL 2006	A-	5 021 022		5 021 022	1,48%
PGNIG FINANCE 2006	BBB-	7 040 579		7 040 579	2,07%
EESTI 2007	A	2 190 675		2 190 675	0,64%
CARLSBERG 2007	A	6 365 561		6 365 561	1,87%
JAPAN BANK 2007	AA+	3 923 980		3 923 980	1,15%
FORD MOTOR CREDIT 2008	BBB-	6 027 137		6 027 137	1,77%
LEEDU 2008	A-	11 652 874		11 652 874	3,43%
UNGARI 2008	A	3 510 898		3 510 898	1,03%
POOLA 2009	A-	2 780 271		2 780 271	0,82%
SEK 2009	AA+	9 180 486		9 180 486	2,70%
ING BANK NV 2009	AA-	10 870 475		10 870 475	3,20%
TELECOM ITALIA 2009	BBB	8 332 537		8 332 537	2,45%
FRANCE TELECOM 2009	BBB	6 007 274		6 007 274	1,77%
HORVAATIA 2011	BBB-	3 626 372		3 626 372	1,07%
SAMPO PANK 2012	BBB+	4 968 380		4 968 380	1,46%
INVESTOR 2012	BBB+	8 307 470		8 307 470	2,44%
DEUTSCHE TELEKOM 2012	BBB	6 672 464		6 672 464	1,96%
LEEDU 2013	A-	9 106 263		9 106 263	2,68%
POOLA 2013	A-	4 411 938		4 411 938	1,30%
UNGARI 2013	A	1 662 445		1 662 445	0,49%
LÄTI 2014	A-	3 679 524		3 679 524	1,08%
AYT CEDULAS CAJAS FTA 2014	AAA	3 630 908		3 630 908	1,07%
SAKSAMAA 2024	AAA	1 511 081		1 511 081	0,44%
GENERAL MOTORS 2033	BBB	2 965 218		2 965 218	0,87%
<b>VOLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU</b>				<b>164 639 159</b>	<b>48,45%</b>
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	51 957	109,0000	11 922 067	3,51%
<b>Kinnisvara aktsiad kokku</b>				<b>11 922 067</b>	<b>3,51%</b>
Hansapank	EUR	61 100	6,9000	6 596 450	1,94%
Merko	EUR	2 000	14,4000	450 622	0,13%
Vaimieras Fibreglass	LVL	100 000	1,4600	3 481 852	1,02%
AB Apranga ORS	LTL	50 000	10,5900	2 399 466	0,71%
Leedu Telecom	LTL	130 000	1,84	1 083 952	0,32%
Matav	HUF	20000	825	1 019 751	0,30%
OTP Bank (BU)	HUF	12000	4245	3 148 250	0,93%
OTP Bank (DE)	EUR	12 000	16,61	3 118 680	0,92%
PLIVA GDR	EUR	10 000	11,65	1 822 829	0,54%
Polski Koncern Naftwy Orlen	PLN	24 000	29,30	2 420 914	0,71%
Telecomunikacja Polska	PLN	40 000	15,35	2 113 824	0,62%
MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt	HUF	6000	8090	2 999 922	0,88%
Richter Grdeon RT	HUF	1000	21150	1 307 136	0,38%
Kommercni Banka	CZK	2000	2965	2 913 664	0,86%
Zentiva	CZK	15000	504	3 714 553	1,09%
Kamaz	USD	100 000	0,38	490 227	0,14%
Lenenergo	USD	200 000	0,54	1 380 375	0,41%
Lukoil	USD	15000	26,25	5 079 651	1,49%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	3 500	122,00	5 508 599	1,62%
Rostelecom	USD	50 000	2,105	1 357 799	0,40%
TRANSNEFT eelisaktsia	USD	200	877,00	2 262 783	0,67%
Ural SI	USD	2 000 000	0,0384	990 774	0,29%
VIMPELCOM	EUR	1 000	77,55	1 213 394	0,36%
VIMPELCOM	USD	2 500	95,02	3 064 561	0,90%
VOSTOK NAFTA INVESTMENT STR	SEK	13 000	104,50	2 327 654	0,68%
Yukos	USD	20 000	7,9	2 038 311	0,60%
<b>Ida-Euroopa aktsiad kokku</b>				<b>64 305 991</b>	<b>18,92%</b>
iShares MSCI Japan indeksifond	USD	75000	10,57	10 227 030	3,01%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	USD	2 680	66,00	2 281 876	0,67%
SPDR Europe 350 Fund	EUR	1705	108,85	2 903 841	0,85%
iShares S&P Latin America 40	USD	850	57,2	627 232	0,18%
iShares S&P500 indeksifond	USD	3 245	113,98	4 771 519	1,40%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	USD	8 345	113,92	12 264 210	3,61%
STOXX 50 LDRS indeksifond	EUR	29 300	27,45	12 584 326	3,70%
DJ STOXX Technology 600 Ex indeksifond	EUR	3000	26,01	1 220 904	0,36%
Industrial Select Sector SPDR indeksifond	USD	9350	28,53	3 441 333	1,01%
Health Care Select	USD	3500	30,43	1 373 989	0,40%
Materials Select Sector SPDR indeksifond	USD	6 700	26,59	2 298 298	0,68%
SEB Lux Asia Fund - ex Japan	EUR	169 854	3,00140000	7 976 709	2,35%
<b>Globaalsed aktsiad kokku</b>				<b>61 971 267</b>	<b>18,24%</b>
<b>AKTSIAD KOKKU</b>				<b>138 199 324</b>	<b>40,67%</b>
<b>Investeeringud kokku</b>				<b>302 838 483</b>	<b>89,11%</b>
CFK forwardi tulu				-12 935	
LVL forwardi tulu				291	
USD forwardi tulu				1 202 456	
YPY forwardi tulu				-4 128	
GBP dorwardi tulu				-5 589	
Debitoonne võlgnevus					
<b>Varad kokku</b>				<b>339 832 695</b>	
<b>Fondi puhasväärtus</b>				<b>332 241 900</b>	
<b>Osaku hind</b>				<b>11,60</b>	
Võlakirjade kaalutud keskmine reiting	A				
Võlakirjade duratsioon	4,55				
Võlakirjade tootlus lunastumiseni	4,17%				