

31-aug-04

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. Investeeringute 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%
Valitsemistasu (p.a) 1,5%

HINNAINFO

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

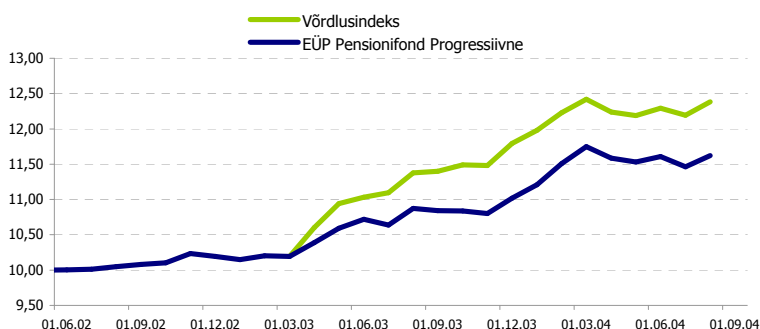
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

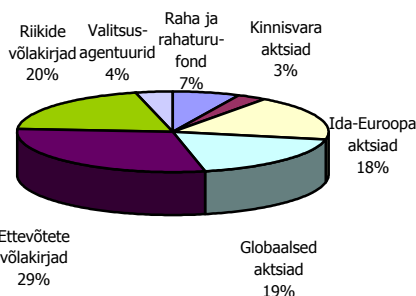
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	5,34%	6,74%	-	-
Võrdlusindeks	4,97%	8,81%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 385 703 207
NAV 11,60

RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,14

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Augustis jäid aktsiaturud laiemalt plusterritooriumile ja võlakirjaturgudel toimus märgatav tõus. Arenenud turgude aktsiaindeksid püsisid positiivsel poolel vastukäiguna nõrgale juulikuule. Finantsturud on kohanenud arusaamaga, et USA majanduskasvu kiirus on aeglustumas, kuid kasv iseenesest on siiski rahuldav ja usaldatavalt prognoositav. Suuremad küsimärgid on kõrge nafta hind, inflatsioon ja pikemate intresside saatus. Lisaks on augustis jätkuvalt päevakorral olnud terrorism ja USA majanduses loodavate töökohtade vähesus. Nendes oludes on Föderaalreserv oskuslikult juhtinud finantsturgude ootusi ning investorid on harjuma karmima majanduskeskkonnaga. Seetõttu on aktsiaturud püsinud viimasel kuul oluliste liikumisteta. Võlakirjaturul on võitnud suurenenud ebamäärasuse kuid vähenenud inflatsiooniootuste arvel ja "lühikeste" positsioonide katmise tõttu.

Areneva Euroopa aktsiaturud liikusid korralikus tõusujoones – peale nõrka juulit oli suurim tõusja Venemaa +11% ja tagasihoidlikum Poola +0,3%. Venemaa osas on Yukos veidi taandumas tähelepanu keskpunktist ja fookus on liikunud pigem kõrgele naftahinnale ja mobiilisektori tugevusele, mis on Venemaale kahtlemata positiivsed. Hansapanga ootustest paremad 2. kvartali majandustulemused on loonud positiivse fooni Baltikumis.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku puhaskäivõttus oli augusti lõpus 11,60 krooni ja kuu jooksul tõusis see 15 sendi ehk 1,31% võrra. Fondi maht augusti lõpus oli 385 miljonit krooni.

Eesti Ühispaniga Pensionifond Progressiivne

31-aug-04

INVESTEERINGUTE PORTFELL

INVESTEERINGUD	Reiting / Valuuta	Kogus	Kurss/Hind	Turuväärtes EEK	Osakaal fondi varade turuväärtusest
Raha EEK		20 342 120	1,00000	20 342 120	5,27%
Raha EUR		123 702	15,64660	1 935 513	0,50%
Raha USD		166 270	12,95520	2 154 064	0,56%
Raha CZK			0,490866		
Raha DKK			2,10400		
Raha LTL		6 630	4,53157	30 044	0,01%
Raha LVL			23,84540		
Raha PLN		687 866	3,51899	2 420 592	0,63%
Raha HUF			0,0627628		
KOKKU				26 882 334	6,96%
HOLLAND 2005	AAA			5 985 709	1,55%
FORD MOTOR 2005	BBB-			8 541 247	2,21%
NATIONAL BANK OF HUNGARY 2005	A-			5 905 667	1,53%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2006	AAA			4 073 515	1,05%
HORVAATIA 2006	BBB-			1 552 333	0,40%
ROOTSI 2006	AAA			6 757 785	1,75%
DOW CHEMICAL 2006	A-			5 087 536	1,32%
PGNIG FINANCE 2006	BBB-			7 187 706	1,86%
KFW 2006	AAA			2 833 255	0,73%
CARLSBERG 2007	A			6 140 558	1,59%
NORDIC INVESTMENT BANK 2007	AAA			4 549 152	1,18%
JAPAN BANK 2007	AA+			3 978 389	1,03%
LEEDU 2008	A-			11 737 149	3,04%
UNGARI 2008	A			7 663 814	1,98%
FORD MOTOR 2009	BBB-			6 377 054	1,65%
AUDA GLOBAL FUND 2009	AA+			9 124 158	2,36%
ING BANK NV 2009	AA-			15 012 913	3,89%
TELECOM ITALIA 2009	BBB			8 055 362	2,09%
FRANCE TELECOM 2009	BBB			6 141 305	1,59%
HORVAATIA 2011	BBB-			3 728 903	0,97%
SAMPO PANK 2012	BBB+			4 962 865	1,29%
INVESTOR 2012	BBB+			10 196 928	2,64%
DEUTSCHE TELEKOM 2012	BBB			6 893 714	1,79%
LEEDU 2013	A-			9 195 295	2,38%
POOLA 2013	A-			6 050 185	1,57%
UNGARI 2013	A			4 853 474	1,26%
GENERAL MOTORS 2013	BBB			3 460 775	0,90%
HIPUTEKA BANK	A			3 572 173	0,93%
SAKSAMAA 2014	AAA			6 589 402	1,71%
LÄTI 2014	A-			3 760 820	0,97%
AYT CEDULAS CAJAS FTA 2014	AAA			3 740 464	0,97%
HORVAATIA2014	BBB-			2 911 312	0,75%
SAKSAMAA 2024	AAA			4 508 055	1,17%
GENERAL MOTORS 2033	BBB			2 775 028	0,72%
SAKSAMAA 2034	AAA			1 902 466	0,49%
VÖLAKIRJAD JA KOMMERTSPABERID KOKKU				205 806 466	53,29%
BALTIC PROPERTY TRUST SECURA	DKK	51 957	109,0000	11 915 611	3,09%
Kinnisvara aktsiad kokku				11 915 611	3,09%
Komerční Banka	CZK	2 000	2755,0000	2 704 672	0,70%
Hansapank	EUR	40 000	6,8800	4 305 944	1,12%
OTP Bank	EUR	12 000	17,4200	3 270 765	0,85%
OTP Bank	HUF	12 000	4375,0000	3 295 047	0,85%
Richter Gedeon Rt	HUF	3 000	21705,0000	4 086 800	1,06%
MOL Magyar Olaj es Gazipari Rt	HUF	6 000	8930,0000	3 362 831	0,87%
AB Apranga ORS	LTL	50 000	10,5000	2 379 074	0,62%
Lietuvos Telekomas	LTL	130 000	1,7000	1 001 477	0,26%
Valmieras Fibreglass	LVL	100 000	1,3800	3 290 665	0,85%
SAF Tehnika	LVL	4 000	45,7500	4 363 708	1,13%
Zentiva	CZK	15 000	601,0000	4 425 157	1,15%
Amica Wronki SA	PLN	15 000	38,0000	2 005 824	0,52%
Telekomunikacja Polska SA	PLN	40 000	14,5000	2 041 014	0,53%
Transneft Pref.	USD	200	798,0000	2 067 650	0,54%
Uralsvazinform	USD	2 000 000	0,0343	888 227	0,23%
Rostelecom	USD	50 000	2,0000	1 295 520	0,34%
KAMAZ	USD	100 000	0,3250	421 044	0,11%
LUKOIL Holding	USD	15 000	29,4000	5 713 243	1,48%
Lenenergo	USD	200 000	0,6000	1 554 624	0,40%
Vimpel Communications	USD	1 000	95,6500	1 239 165	0,32%
Yukos share	USD	20 000	4,0000	1 036 416	0,27%
Vostok Nafta Investment	SEK	13 000	96,7500	2 154 287	0,56%
Mobile Telesystems ADR	USD	5 000	121,5000	7 870 284	2,04%
Vimpel Communications	EUR	1 000	79,5000	1 243 905	0,32%
Pliva	EUR	20 000	11,4000	3 567 425	0,92%
Ida-Euroopa aktsiad kokku				69 585 268	18,02%
iShares MSCI Japan indeksifond	USD	75 000	9,9100	9 628 952	2,49%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	USD	2 680	63,9400	2 219 993	0,57%
SPDR Europe 350 Fund	EUR	1 705	105,5000	2 814 471	0,73%
iShares S&P Latin America 40	USD	850	62,1400	684 281	0,18%
iShares S&P500 indeksifond	USD	7 345	110,6400	10 528 054	2,73%
SPDR Trust, (S&P500 indeksifond)	USD	12 445	110,5300	17 820 472	4,61%
STOXX 50 LDRS indeksifond	EUR	29 300	26,5500	12 171 725	3,15%
DJ STOXX Technology 600 Ex indeksifond	EUR	3 000	22,4800	1 055 207	0,27%
Industrial Select Sector SPDR indeksifond	USD	9 350	27,7500	3 361 389	0,87%
Health Care Select	USD	3 500	29,2300	1 325 382	0,34%
Materials Select Sector SPDR indeksifond	USD	6 700	26,5300	2 302 800	0,60%
SEB Lux Asia Fund - ex Japan	EUR	169 854	3,1366	8 335 931	2,16%
Globaalsed aktsiad kokku				72 248 655	18,71%
AKTSIAD KOKKU				153 749 534	39,81%
Investeeringud kokku				359 556 000	93,11%
LTL forwardi tulu				-13 120	
USD forwardi tulu				-225 541	
JPY forwardi tulu				-6 478	
GBP forwardi tulu				-19 024	
Debittoome võlgnevus					
Varad kokku				386 174 171	
Fondi puhasväärtus				385 703 207	
Osaku hind				11,60	
Võlakirjade kaalutud keskmine reiting	A				
Võlakirjade duratsioon	4,36				
Võlakirjade tootlus lunastumiseni	4,27%				