

30. juuni 2004. a.

# EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Fondi osaku reaalkaalu pikaajaline ning stabiilne kasv.

## INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fondi vara investeerimisel on aluseks võetud maailmas pensionifondide kohta väljakujunenud printsiip, mille kohaselt enamuse fondi pikaajalisest investeerimistulust moodustab aktsiatelt teenitav tootlus. Muud fondi varad investeeritakse peamiselt intressi teenivatesse instrumentidesse või hoitakse rahas.

Fondi aktsiainvesteeringute geograafilise allokatsiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemaid arenenud piirkondasid ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtipabereid. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljavaadetest peamiselt Eesti kroonis ja olulisemates valuutades väljastatud võlakirjadelt.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi indeks 14% MSCI Euro Debt Index 39% MSCI The World Index Free (local) 26% TALIBID 6 k 21%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

## TASUD

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

## HINNAINFO

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

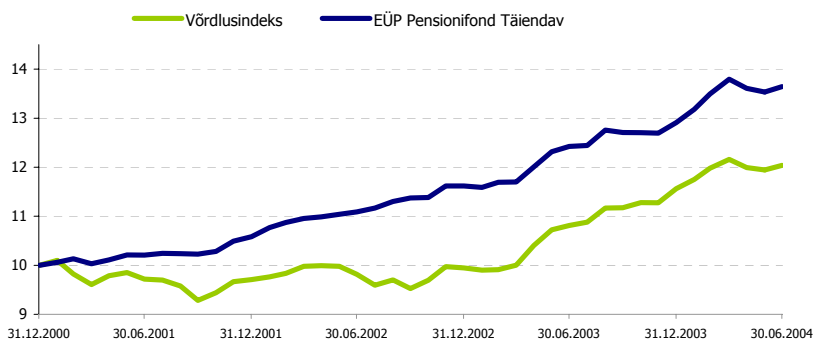
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

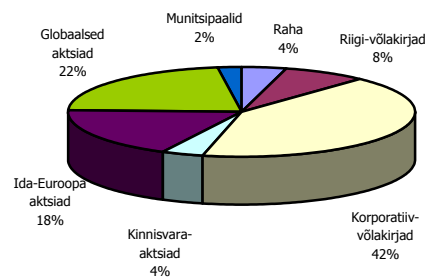
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	5,69%	9,84%	10,11%	-
Võrdlusindeks	4,12%	11,36%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 46 855 557  
NAV 13,36

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,85

## FONDJUHI KOMMENTAAR

Peale kaks kuud kestnud nõrkuseperioodi tõusid juunikuus peamised aktsiaturud ja võlakirjaindeksid. Suurimat tõusu näitasid Aasia riikide aktsiaindeksid. Arenenud turud ja Ida-Euroopa indeksid 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 sellele 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 aktsiale 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 riigipoolne 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 Täiendava osaku puhaskasv oli juuni lõpus 13,36 krooni ja kuu jooksul tõusis see 11 senti ehk 0,83% võrra. Fondi maht juuni lõpus oli 47 miljonit krooni.