

31. juuli 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 allokatiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemad 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 reinvesteertakse

## TASUD

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

## HINNAINFO

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

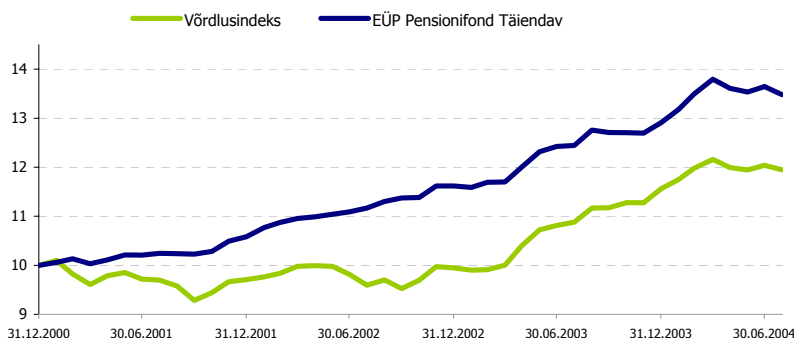
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

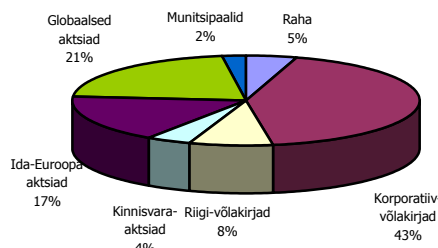
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	4,38%	8,69%	9,53%	-
Võrdlusindeks	4,40%	8,32%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 47 054 090  
NAV 13,12

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve 4,09

## FONDJUHI KOMMENTAAR

Juulikuus aktsiaturud langesid ja võlakirjurud tõusid. Arenenud turgude aktsiaindeksid langesid ligi 4-5% kantuna peamiselt terroriohu ja intresside tõstmise väljavaadetest. Kuigi ligi 70% USA ettevõtetest raporteerisid oodatust paremaid I poolaasta tulemusi, siis intresside tõstmise ja osaliselt kõrge naftahinnaga seoses oodatakse USA ja sellest johtuvalt kogu maailma majanduskasvu teatavat aeglustumist. Need tegurid ning ajalooliselt nõrga sentimendiga suvekuud on peamised aktsiaturgude negatiivsuse põhjused juulis ja augustis. Edaspidi peaks finantsturgude jaoks rohkem kaalu olema makromajanduse ning ülikõrgete naftahindade kohta käivatel uudistel.

Areneva Euroopa aktsiaturud liikusid erinevalt – Venemaa kukkus ligi 9% ja parim oli Ungari 2%-lise tõusuga. Fondi Ida-Euroopa investeeringuid mõjutasid oluliselt pinged Yukose ümber ja nafta hinna kõrgseis. Võlakirjurud ei heitunud juulikuus USA föderaalreservi kesksete intresside tõstmisest. Pigem keskenduti majanduskasvu tempo aeglustumisele ning vastureaktsioonina aktsiate nõrkusele võlakirjade hinnad tõusid.

Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli juuli lõpus 13,20 krooni ja kuu jooksul see langes 16 sendi ehk -1,2% võrra. Fondi maht juuni lõpus oli 47 miljonit krooni.