

31.01.05

# ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Osaku reaalkaalu pikaajaline kasvamine, et võimaldada pensioniea saabudes kogumispensioni süsteemi kaudu piisavat täiendust riiklikele pensionimaksetele.

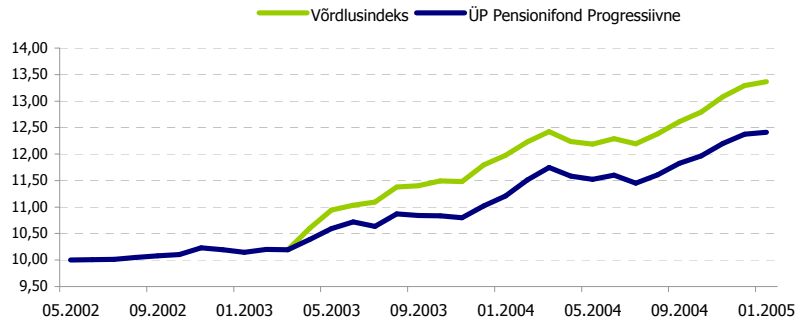
## INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fond paigutab varad kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustele. Kinnisasjadesse investeerimist fondi praegune strateegia ette ei näe, küll aga on lubatud investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse fondidesse. Investeerimisotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millede 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.

## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
<b>Fond</b>	12,64%	10,73%	-	-
<b>Võrdlusindeks</b>	0,51%	11,56%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## 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%

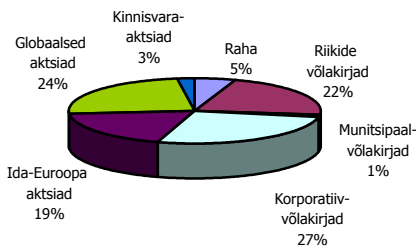
## HINNAINFO

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

## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht (EEK) 538 315 336  
NAV (EEK) 12,41

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,16%

## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Pensionifondi Progressiivne puhaskasv näitas jaanuaris 0,33% võrra.

Kalendriaasta algas finantsturgude ootustele vastupidiste liikumistega – USA dollari jõuline tugevnemine ja USA aktsiaturgude nõrkus ilmsid kuu alguses Föderaalreservi Vabaturukomitee protokoll avalikustamisega, mis viitas komitee tõsisele murele seoses inflatsiooniga. Finantsturgud tõlgendasid seda kui USA rahapoliitika võimalikku karmistamist, mis viib intressid kiirendatud tõstmisele ja väljavaated oodatud aasta alguse aktsiaturgude hinnatõusule kadusid kiiresti. Oodatust karmim rahapoliitika ja seetõttu vähenev likviidsus maailmamajanduses nõrgestab finantsturgude riskitaluvust, mis mõjub riskantsemate turgude hinnaliikumistele negatiivselt. See kartus kehtis jaanuaris kõikide arenevate turgude kohta. Kuu keskpaigas mured enamuses hajusid, sest USA ja Euroopa detsembri inflatsiooninäitajad olid tagasihoidlikud, tööturg kosub mõõdukalt ja üldiselt tugevad makromajandus- ja ettevõtete majandustulemused andsid aktsiaturgudele positiivsema impulsi.