

28.02.2005

# 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 investeevatesse 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"

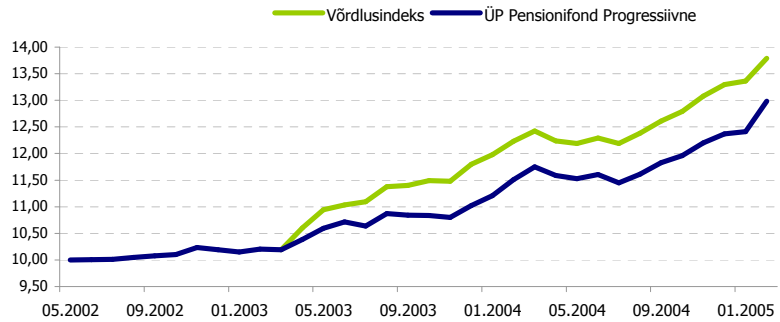
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

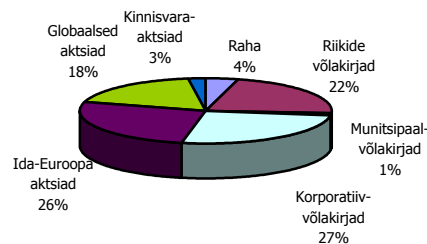
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	4,94%	12,82%	-	-
Võrdlusindeks	3,70%	12,74%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht (EEK) 588 930 445  
NAV (EEK) 12,98

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,92%

## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Pensionifondi Progressiivne puhasväärtus tõusis veebruaris 4,60% võrra.

Globaalsed aktsiaturud said veebruaris indu ootustest paremini kulgenud ettevõtete 4. kvartali majandustulemuste teavitamise hooajast ja jaanuaris esile kerkinud USA inflatsiooni ning kesksete intressimäärade tõusuga seotud murede hajumisest. Samuti toetas aktsiaturge jällegi nõrgenenud dollar ja ülimaldala intressimäärade võlakirjaturgudel. Peamiste aktsiaturgudega koos kuid suuremas ulatuses tõusid aktsiaindeksid arenevatel turgudel Ladina-Ameerikas ja Ida-Euroopas, mis näitab viimased aastad väldanud investeevite regionaalse rõhuasetuse ja seega investorite riskihoiakute püsivust. Seda toetab peamiste regionide ekspansiivse rahapoliitika jätkumine, mis hoiab turgudel kõrget likviidsust, madalat riskikartlikkust ja stabiilset maailma majanduskasvu.

Veevari keskpaigas rekordmadalate intressimääradeni jõudnud võlakirjaturud langesid tiptasemetelt jõuliselt allapoole ajendatuna USA Föderaalreservi juhi hoiatavatest märkustest, et kesk-pikad intressimäärad on liiga madalad ja ei ole kohased majanduse olukorrale. Seetõttu arvatakse turgudel, et USA rahapoliitika on suunatud ka pikemate tähtaegade intresside tõusmisele.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

Avatud investeevitefondidesse tehtud investeevitevõtte väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeevitefondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas. Investeevitefondid, mis investeevitevad välisriikidele, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.