

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondi osaku reaalväärtuse 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 väärtpapereid. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljajaadetest peamiselt Eesti kroonis ja olulisemates valuutades väljastatud võlakirjadelt.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi index 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%
Haldustasu (p.a)	1%

HINNAINFO

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

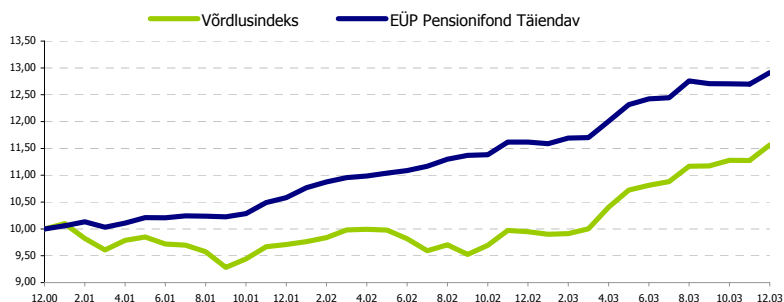
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

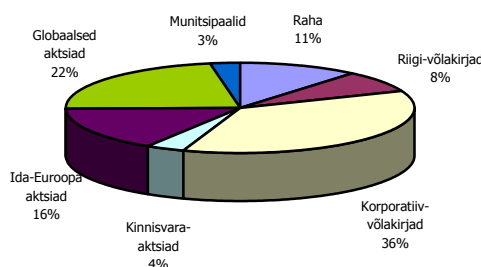
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	10,98%	10,98%	9,51%	-
Võrdlusindeks				

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 40 228 552
NAV 12,64

RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,21
Sharpe ratio +1,52

FONDJUHI KOMMENTAAR

Detsembrikuus valitses finantsturgudel positiivne meeleolu ja võlakirja- ning aktsiaturud liikusid tõusvas joones. Mõlemal turul esines aasta lõikes suuremaid liikumisi üles ja alla, kuid aasta lõpptulemus oli siiski positiivne. Euroopa riigivõlakirjad teenisid enamvähem praeguste intressitasemetega võrdse tootluse, kuid ettevõtete võlakirjad andsid tänu riskimarginaalide vähenemisele oluliselt rohkem tulu. Arenenud aktsiaturud on suutnud murda mitmeid aastaid kestnud languse ning koos olulisemate arenevate turgudega teeniti investoritele tublisid kahekohalisi kasumiprotsente.

Aasta viimasel kuul on palju tähelepanu pööratud järgmise aasta olulisemate majandusnäitajate ennustamisele ja aasta kokkuvõtmisele, kuid detsembrikuu sündmused omavad väärivad siiski märkimist. USA tööturunäitajaid on peetud viimastel kuudel olulisemateks makronäitajateks, sest just tööturu olukord näitab, kui võrd USA kiirenenud majanduskasv ergutab tarbijaid ning on seega jätkusuutlik. Tööpuudus langes Ameerikas novembris 5,9%-ni 6,0%-lt. Samal ajal tarbijahinnaindeks langes ootamatult -0,2%, mistõttu majanduskasv ei tekita eriti inflatsiooni ja mured dollari kesksete lühiajaliste intresside tõstmise suhtes hajusid mõneks ajaks. See omakorda oli positiivne tegur USA aktsiate hinnaliikumisele.

Euroopas on näha majanduskasvu tärkamist. Saksamaa majandusaktiivsuse indeks IFO suutis aktsiaturgude ootusi täita ja veidi ületada. Eurosooni tootmissektori indeks PMI näitas samuti kasvu kiirenemist. Euro kurs on dollari suhtes hoogsalt tõusnud, kuid Euroopa eksportööride väheneva konkurentsivõime pärast finantsturud hetkel veel väga ei muretse.

Ida-Euroopa aktsiaturud olid samuti korralikult tõusvad. Mured Ungari majanduspoliitika adekvaatsuse üle on vaikselt hajuma hakanud, kuid ei ole veel tähelepanu alt väljas. Vene naftafirma Yukosega seonduv ei mõjuta enam Vene aktsiaturgu üldiselt, mida tõestab detsembris Yukose aktsia langemisest hoolimata tervikuna tõusnud börsindeks.

Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli detsembri lõpus 12,64 krooni ja kuu jooksul tõusis see 21 sendi võrra. Aastaga teenis fond 10,98%. Fondi maht detsembri lõpus oli 40,2 miljonit krooni. Kuu jooksul aktsiatelt teenitud tulust ligi poole teenis arenenud aktsiaturgude kogupositsioon ja ülejäänud poole Ida-Euroopa, kus suurima panuse andis Venemaa. Võlakirjade hinnad valdavalt tõusid kõikide tähtaegade lõikes.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeerimisfondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuuta- ja kurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.