

ÜHISPANGA TÄIENDAV PENSIONIFOND TASAKAALUKAS

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispannga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondiasaku reaalkaalu pikaajaline ning stabiilne kasv.

INVESTEERIMISPRINTSIIP

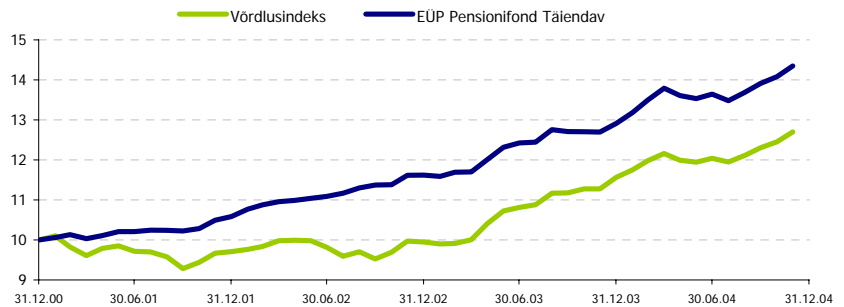
Fondi vara investeerimisel on aluseks võetud maailmas pensionifondide kohta väljakujunenud printsiip, mille kohaselt enamuse fondi pikaajalisest investeerimistulust moodustab aktsiatelt teenitav tootlus. Muud fondi varad investeeritakse peamiselt intressi teenivatesse instrumentidesse või hoitakse rahas.

Fondi aktsiainvesteeringute geograafilise allotsiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemad arenenud piirkonnad ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtusobjekte. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljavaadetest peamiselt Eesti kroonis ja olulisemates valuutades väljastatud võlakirjadelt.

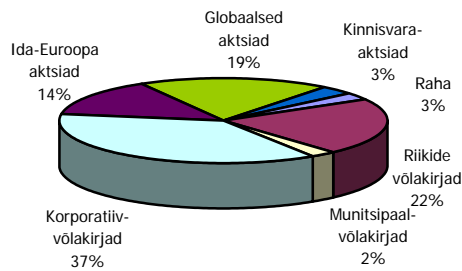
TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud | 3 aastat (p.a) | 5 aastat (p.a) |
|----------------------|----------------|---------|----------------|----------------|
| Fond | 12,46% | 12,45% | 11,06% | - |
| Võrdlusindeks | 11,40% | 11,40% | 9,88% | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 57 549 277
NAV 14,22

RISKINÄITAJAD

Standardhälve 4,24%

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

| | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Fondi asutamisaasta | 2000 |
| Fondijuht | Vahur Madisson |
| Võrdlusindeks | ifondi 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 | reinvesteeringutakse |

TASUD

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

HINNAINFO

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

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Finantsturgude käitumine detsembris oli iseloomulik kogu eelmisele aastale. Ühtviisi tõusid nii aktsia- kui võlakirjaindeksite hinnad, kuid aktsiate hinnatõus oli siiski suurem. Võib öelda, et kõrgema riski võtmine sai eelmisel aastal ka kõrgelt tasustatud. Arenenud aktsiaturgude tootlus koos dividendiga oli 12% ja arenevate turgudel keskmiselt 16%, mida võib pidada ajalooga võrreldes heaks tulemuseks. Euroopa võlakirjaindeksid tõusid 7,7%, mis on väga hea tulemus arvestades turgude ootusi intresside tõusu suunas. Oluline areng oli dollari ulatuslik nõrgenemine euro suhtes, samuti peamiste EL uusliikmete valuutade tugevnemine euro suhtes.

Peamiseks finants- ja majanduselu sündmusteks eelmisel aastal peale eelmainitu võib pidada USA Föderaalreservi poolt keskmise intresside tõstmisotsustust, nafta ja muude toorainete hinnatõusu ning USA ja kogu maailmamajanduse tugevust, mis väljendus ettevõtete üllatavalt heas kasumlikkuses ja likviidsuses olukorras. Samaaegselt on süvenenud senini lahendamata probleemid USA üha kasvava võlakraamiga, mille kohandamine aeglustuva maailmamajanduse kasvuga on võtmeküsimuseks järgmisel aastal mitte ainult USA-le.

Lähiregioonis on olulisemaks sündmuseks kahtlemata EL laienemine eelmisel aastal, mis andis uute liikmete majandustele uue tõuke produktiivsuse kui peamise kasvumootori tõstmiseks. See peaks looma väga vajaliku eelduse nende riikide aktsiaturgude positiivsetele arengutele. EL integratsiooni ja laienemise jätkumine peaks veelgi avardama Kesk- ja Ida-Euroopa majanduste võimalusi globaalsel maastikul.

Ühispannga Tasakaalukas Pensionifond osales kõigis eelmainitud arengutes ja eelmise aasta tootlus on selle väljenduseks. Positiivseks võib pidada Kesk- ja Ida-Euroopa ning muude arenevate turgude paigutuste suurt osakaalu fondis, mis aitas oluliselt kaasa puhaskasvu tõusule. Samaaegselt oleme hajutanud suuremaid riske investeerimisega arenenud turgudele. Seetõttu on eelmisel aastal fondiasaku volatiilsus olnud madal. Valuutadest oleme vältinud dollari nõrkuse negatiivset mõju varade tootlusele, kuid oleme osalenud tõusvates Kesk- ja Ida-Euroopa valuutades.

Ühispannga Tasakaaluka Pensionifond osaku puhaskasv oli 2004 a. lõpus 14,22 krooni ja aasta jooksul tõusis see 1,58 krooni ehk 12,46% võrra. Fondi maht detsembri lõpus oli 57,5 miljonit krooni.

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 puhaskasvu tõusu või languse.