

31.01.2005

# ÜHISPANGA TÄIENDAV PENSIONIFOND AKTIIVNE

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on osaku reaalkaalu pikaajaline kasvatamine lähtuvalt riskide hajutamise põhimõttest.

## INVESTEERIMISPRINTSIIP

Kuni 100% fondi varadest investeeritakse aktsiatesse ja aktsiatega sarnast investeerimisriski kandvatesse instrumentidesse hajutatult üle kogu maailma.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2004
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	MSCI World 65% CECE (EUR) 23% RTX (USD) 12%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,50%

## HINNAINFO

www.eyp.ee/fondid  
ajaleht "Äripäev"

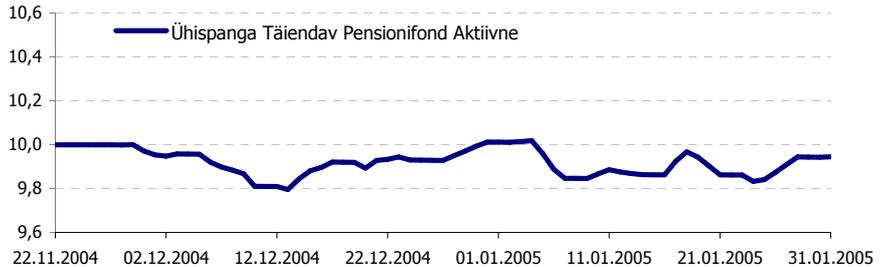
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

## TOOTLUS

	1 kuu	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates algusest
Fond	-0,67%	-0,67%	-	-	-2,86%
Võrdlusindeks	-0,26%				

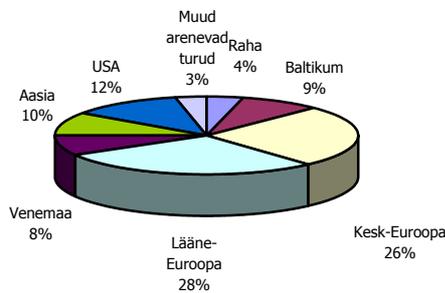
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



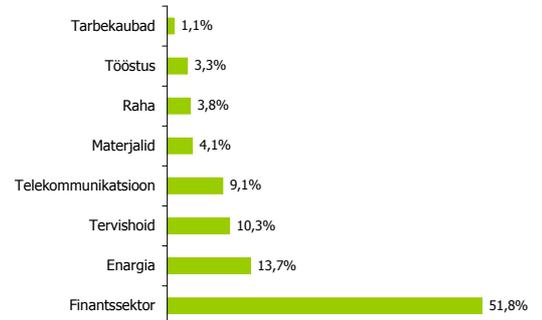
## TOP 5 INVESTEERINGUD

Richter Gedeon	5,36%	Fondi maht	8 645 540
Rengaz Holdings Ltd	5,30%	NAV	9,9444
Lietuvos Telekomas	5,09%		
Bank Austria Creditanstalt	4,58%		
S&P Europe 350	4,31%		

## GEOGRAAFILINE JAOTUS



## SEKTORIAALNE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Täiendava Pensionifondi Aktiivne puhaskäivus langes jaanuaris -0,67% võrra.

Kalendriaasta algas finantsturgude ootustele vastupidiste liikumistega – USA dollari jõuline tugevnemine ja USA aktsiaturgude nõrkus ilmselid kuu alguses Föderaalreservi Vabaturukomitee protokollil avalikustamisega, mis viitas komitee tõsisele murele seoses inflatsiooniga. Finantsturud 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.