

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensionifond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondi osaku 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 allokatiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemaid arenenud piirkondasid ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtpabereid. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljavaadetest 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"

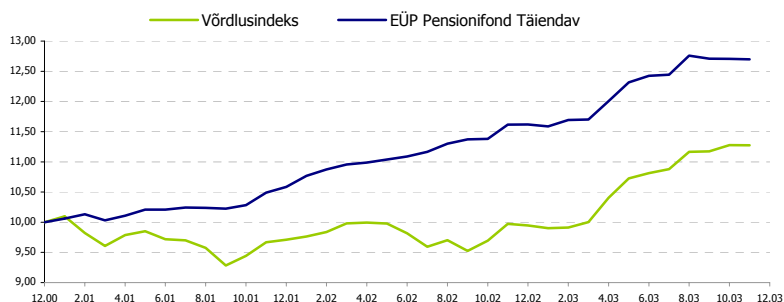
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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	9,12%	9,13%	8,62%	
Võrdlusindeks	13,34%	13,07%		

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

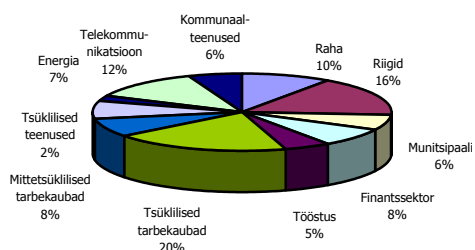
STOXX 50 LDERS indeksifond	4,94%
LEEDU 4,7% 24/01/08	4,62%
iShares S&P500 indeksifond	4,14%
iShares S&P Europe 350 indeksifond	4,09%
CARLSBERG FINANCE 5,625% 05/1	3,98%

Fondi maht 33 529 303
NAV 12,43

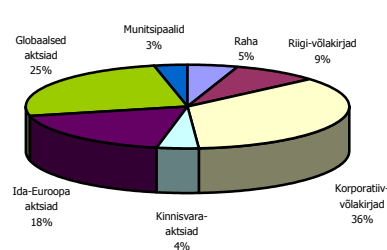
RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,19
Sharpe ratio 1,64

VÕLAKIRJADE SEKTORIAALNE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDJUHI KOMMENTAAR

Novembrikuus jätkasid finantsturud viimastele kuudele iseloomulikus meeleolus, mille käigus oli võlakirjaturgudel heade USA ja Euroopa makrouudiste tõttu raskusi seniste hindade säilitamisega ning mis-tõttu aktsiaturud olid positiivsed. Ida-Euroopa aktsiaturud seevastu novembris raha juurde ei teeninud. Peamiselt USA makronumbreid jälginud finantsturge on ka novembris meelitatud korralike majanduskasvu väljavaadetele. ISM tööstusaktiivsuse indeksi kasv ületas ootusi lisaks oktoobrile ka novembris, mis peegeldab kasvavat majandusaktiivsust Ameerikas. Lisaks täpsustati SKT 3. kvartali kasvu ülespoole 8,2%-ni. Sellele vaatamata ei osteta finantsturgudel just väga usinalt dollaripõhiseid varasid, sest dollar on euro suhtes langenud rekordmadalale tasemele. Probleemiks on ilmselt USA välismaajandustegevuse nõrkus ja dollariintresside ebaatraktiivsus.

Euroopa majandus liigub samuti paremuse poole, kuigi tempo on siiski palju aeglasem. Saksamaa ärikliima indeks IFO ja Euroopa tööstussektori indeksid kajastasid oktoobris paranenud seisuga. Ida-Euroopas oli peamiseks tähelepanuobjektiks Ungari, kus forint ja intressimäärad on sattunud tugeva surve alla probleemide tõttu eelarve ja jooksva konto seisuga. Samuti oli endiselt investorite hoiakute mõjutajaks Venemaa naftafirma Yukosega seotud skandaal, ehkki Venemaa aktsiaturg tõusis novembris kokkuvõttes siiski ligi 6%. Ülejäänud Ida-Euroopa turud jäid aga miinusesse.

Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli novembri lõpus 12,43 krooni, kuu jooksul langes see 1 sendi võrra. Fondi maht novembri lõpus oli 33,5 miljonit krooni.

Kasumlikud olid kuu jooksul paigutused arenenud aktsiaturgudele, mis tõusid keskmiselt 1-3% võrra.