

# EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, 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 väärtapabereid. 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	reinvesteeriakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Haldustasu (p.a)	1%

## HINNAINFO

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

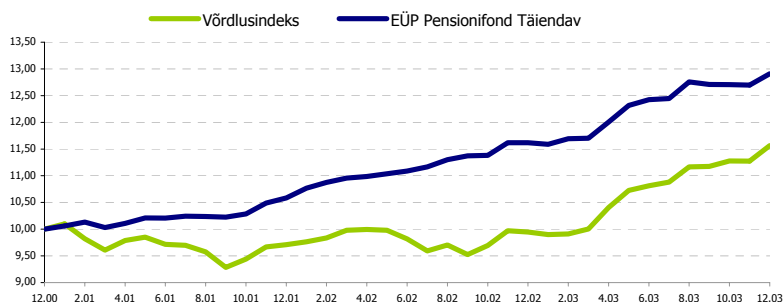
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

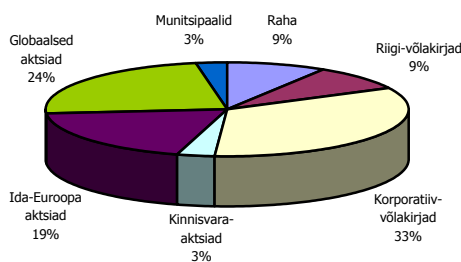
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	2,10%	13,60%	9,38%	-
Võrdlusindeks	1,62%			

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 41 613 207  
NAV 12,91

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,27  
Sharpe ratio +1,60

## FONDJUHI KOMMENTAAR

Jaauaris jätkus finantsturgudel detsembrikuule iseloomulik positiivne meeleolu. Eelmine aasta lõppes enamusele investoritele meeldival ja väljavaated alanud aastaks on samuti olnud head. Suurimaid võite saavutasid aktsiaturud, mis käitusid nii nagu see on omane tsüklilise majanduskasvu tingimustes. Nimelt parimat tulusust näitasid arenevad aktsiaturud eesotsas Aasia v.a. Jaapan piirkonnas ja Ida-Euroopas. Ka arenenud aktsiaturgude indeksid Euroopas ja Ameerikas tõusid korralikult. Võlakirjaturgudel on hinnad hoolimata aktsiaturgude positiivsusest pigem ülespoole liikunud, mille põhjusi võib otsida jätkuvalt madalas inflatsioonisis ja ekspansiivses monetaarpoliitikas peamistes riikides.

Eelmise aasta detsembris USA tööstussektorit, tarbijakäitumist ja eluasemeturu olukorda kajastavad näitajad viitasid endiselt majanduse üha tugevamale seisukorrale. Kuid investoreid heidutas nõrk USA tööturg, mis ei ole loonud piisavalt töökohti antud majanduskasvu tempo juures. Seetõttu on eriti teravdatud tähelepanu all järgmised tööturu raportid. Vähest töökohtade loomist sellistes tingimustes võib tõlgendada kui ettevõtete suurenenud tööjõu produktiivsuse ja sellest tingitud kasumliikkuse kasvu tulemust. Selle tunnistuseks on üldistatult ettevõtete poolt järjekordselt kvartali majandustulemuste ootuste ületamine. Euroopas viitavad makroudised majanduse endisest veidi kiiremale kasvule, kuid oluallikaks on euro tugevus, mis võib kärpida ekspordivate ettevõtete käibenumbreid.

Ida-Euroopa aktsiate hinnad tõusid jaanuaris kõige enam. Baltikumi iseloomustab ühinevas Euroopas kiireim majanduskasv. Poola ja Ungari suhtes on muret tekitanud lõtv eelarvepoliitika, mis on mõjutanud nende valuutasid nõrgenemise suunas. Venemaa majandus jätkab kiiret kasvutempot, kus üldvalitsuse võlakooormus kahaneb ja eelarveülejäak kasvab.

Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli jaanuari lõpus 12,91 krooni ja kuu jooksul tõusis see 27 sendi ehk 2,14% võrra. Fondi maht jaanuari lõpus oli 41,6 miljonit krooni.

Jaauariku jooksul aktsiatelt teenitud tulust ligi kaks kolmandikku teenisid Ida-Euroopa positsioonid, kus suurima panuse andis Venemaa ja ülejäänud teenisid arenenud aktsiaturud. Võlakirjade hinnaliikumised olid erinevad, kuid kokkuvõttes positiivsed.

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.