30.nov.04

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondiosaku reaalväärtuse pikaajaline ning stabiilne kasv.

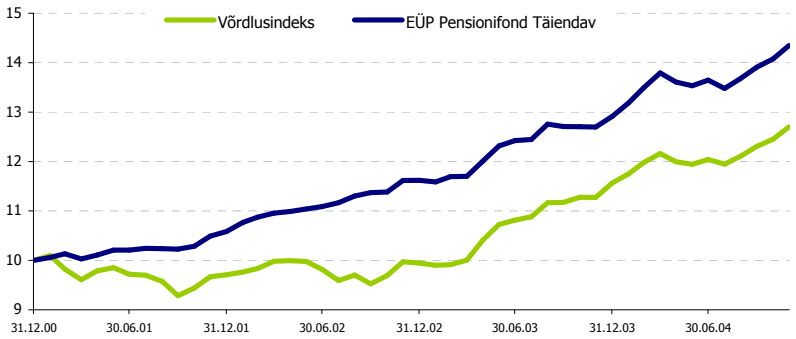
INVESTEERIMISPRINTSIIP

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 väärtpabereid 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 aasat (p.a)
Fond	11,09%	12,75%	10,94%	-
Võrdlusindeks	9,84%	12,65%		-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



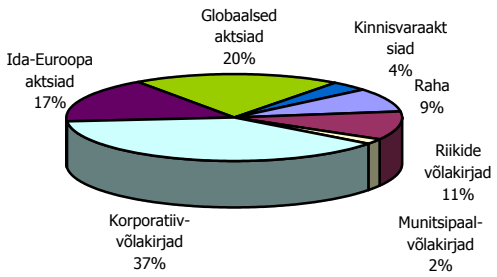
TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi 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	reinvesteeritakse

TASUD

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

VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht	54 260 018
NAV	14,05

RISKINÄITAJAD

Standardhälve	4,28%

FONDIJUHI KOMMENTAAR

November oli hea kuu nii aktsia- kui võlakirjainvestoritele üle maailma. Juhtivad ülemaailmsed aktsiaindeksid tõusid ligi 4% ja võlakirjaindeksid ligi 1%. Kuu algas olulise sentimendi paranemisega, kui aastalõpu lähenedes tavapärast optimistlikku hoiakut täiendasid nafta hinna jõuline alanemine oktoobri kõrgtasemelt ja sujuvalt laabunud USA presidendivalimised. Aktsiaturge toetasid kuu jooksul veel Euroopas langevad intressimäärad, mille põhjuseid võib otsida tugevnevast eurost ja Euroopa Keskpanga poolse intressitõstmise ootuste ümberhindamisest turuosaliste poolt. Aktsiaturud on väljunud aasta jooksul kujunenud kauplemisvahemikest ülespoole ning võivad kehtestada uusi liikumisvahemikke järgmiseks aastaks.

Makromajanduse uudised kinnitasid majanduskasvu aeglustumist Põhja-Ameerikas, kuid majanduse seis ja väljavaated on siiski head ning kinnitavad jätkuvad ekspansiooni. Ettevõtete likviidsus on tugev ja varud ei ole kasvama hakanud. Finantsturge häiriv oluliselt nõrgenev dollar on USA suureneva kaubandus- ja eelarvedefitsiidi tulemus. Peamine raskus sellest laskub Euroopale, sest tugevnev euro aeglustab eurotsooni konkurentsivõimet. Aasia riigid kompenseerivad enda valuutade tugevnemist jooksevkonto ülejäägi investeerimisega USA võlakirjadesse (loe: enda valuutade müümisega dollari vastu), pakkudes niiviisi viimasele nii vajalikku väliskapitali.

Ida-Euroopa aktsiaturud näitasid novembris korralikku tõusu. Suurima tõusja oli Tšehhi aktsiaturg, mis on viimastel kuudel olnud mahajääja osas. Vene aktsiaturg langes, mis peegeldab investorite vaimustuse kadumist seoses Vene naftasektori võimaluste teatud ammendumisega hiljutiste nafta hinna languse ja poliitiliste tegurite mõjul. Muud Kesk- ja Ida-Euroopa riigid on tugevalt toetatud ettevõtete korralike majandustulemuste ja makromajanduse arengute poolt.

Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhasväärtus oli novembri lõpus 14,0451 krooni ja kuu jooksul tõusis see 1,9% võrra. Fondi maht novembri lõpus oli 54 miljonit krooni.

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

ÜHISPANGA FONDID
SEB Grupp

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.
Avatud inveteerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeerimisfondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas.
Investeerimisfondid, mis investeerivad välisturgudele, on tundlikud valuuta- kursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.