

31.01.2005

ÜHISPANGA TÄIENDAV PENSIONIFOND TASAKAALUKAS

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispannga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondiosaku 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 alloksiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemaid arenenud piirkondasid ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtipabereid. 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 | 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 | reinvesteering |

TASUD

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

HINNAINFO

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

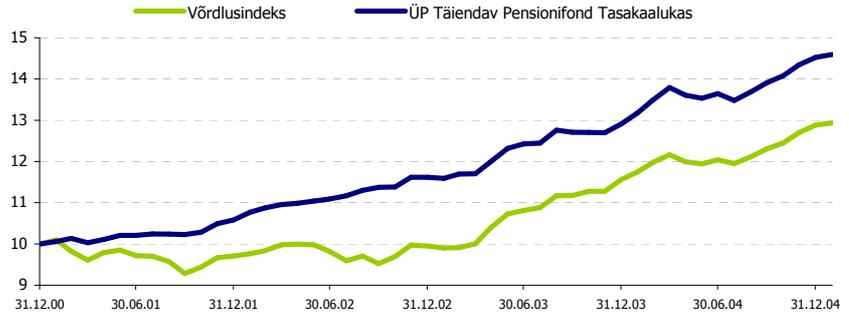
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

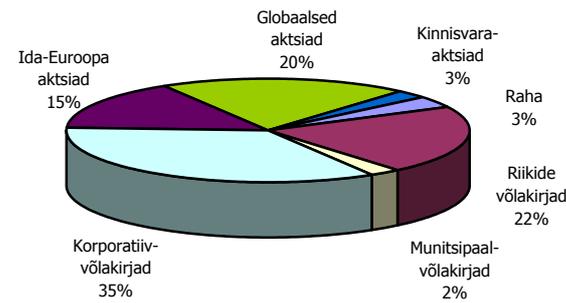
TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud | 3 aastat (p.a) | 5 aastat (p.a) |
|---------------|----------------|---------|----------------|----------------|
| Fond | 0,48% | 10,66% | 10,58% | - |
| Võrdlusindeks | 0,39% | 10,06% | 9,88% | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 58 494 152
NAV 14,29

RISKINÄITAJAD

Standardhälve 4,16%

FONDJUHI KOMMENTAAR

Ühispannga Täiendava Pensionifondi Tasakaalukas puhasväärtus tõusis jaanuaris 0,48% võrra.

Kalendriaasta algas finantsturgude ootustele vastupidiste liikumistega – USA dollari jõuline tugevnemine ja USA aktsiaturgude nõrkus ilmsid 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 positiivse impulsu.

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- kursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.