

# EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Osaku reaalkaalu pikaajaline kasvatamine viisil, et kohustusliku kogumispensionisüsteemi kaudu tekiks piisav täiendus riiklikele pensionimaksetele pensioniea saabudes

## INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fond paigutab varasid kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustesse. Kinnisasjadesse investeerimist fondi strateegia praegu ette ei näe, küll aga kinnisasjadesse investeerivate fondidesse. Investeeringuotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millele osas otsuste tegemise protsess veidi erinev. Aktsiariski kandvate väärtpaperite osakaal on seaduse kohaselt fondi varadest maksimaalselt 50%, mis on peamine tegur fondi pikaajalise tootluse kujunemisel.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2002
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi index 14%
	ML EMU Broad Index 50%
	MSCI The World Index Free (local) 26%
	Raha 10%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteertakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1,5%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Haldustasu (p.a)	1,5%

## HINNAINFO

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

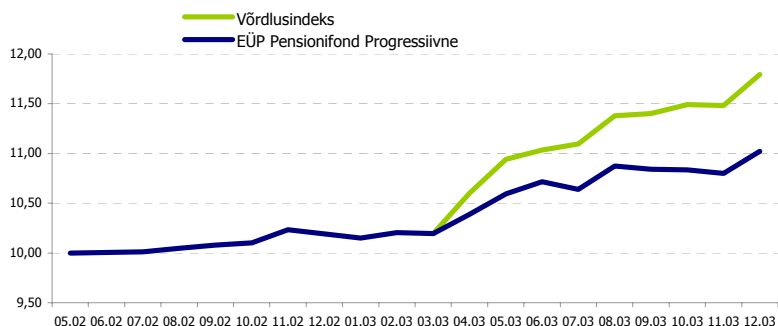
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

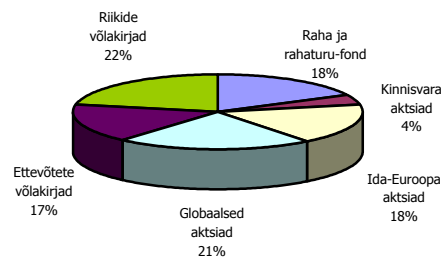
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	8,13%	8,13%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 191 363 044  
NAV 11,02

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 3,29  
Sharpe ratio +0,15

## FONDJUHI KOMMENTAAR

Detsembrikuus valitses finantsturgudel positiivne meeleolu ja võlakirja- ning aktsiaturud liikusid tõusvas joones. Mõlemal turul esines aasta lõikes suuremaid liikumisi üles ja alla, kuid aasta lõpptulemus oli siiski positiivne. Euroopa riigivõlakirjad teenisid enamvähem praeguste intressitasemetega võrdse tootluse, kuid ettevõtete võlakirjad andsid tänu riskimarginaalide vähenemisele oluliselt rohkem tulu. Arenenud aktsiaturud on suutnud murda mitmeid aastaid kestnud languse ning koos olulisemate arenevate turgudega teeniti investoritele tublisid kahekohalisi kasumiprotsente.

Aasta viimasel kuul on palju tähelepanu pööratud järgmise aasta olulisemate majandusnäitajate ennustamisele ja aasta kokkuvõtmisele, kuid detsembrikuu sündmused omavad väärivad siiski märki-mist. USA tööturunäitajaid on peetud viimastel kuudel olulisemateks makronäitajateks, sest just tööturu olukord näitab, kui võrd USA kiirenenud majanduskasv ergutab tarbijaid ning on seega jätkusuutlik. Tööpuudus langes Ameerikas novembris 5,9%-ni 6,0%-lt. Samal ajal tarbijahinnaindeks langes ootamatult -0,2%, mistõttu majanduskasv ei tekita eriti inflatsiooni ja mured dollari kesksete lühiajaliste intresside tõstmise suhtes hajusid mõneks ajaks. See omakorda oli positiivne tegur USA aktsiate hinnaliikumisele.

Euroopas on näha majanduskasvu tärkamist. Saksamaa majandusaktiivsuse indeks IFO suutis aktsiaturgude ootusi täita ja veidi ületada. Eurotsooni tootmissektori indeks PMI näitas samuti kasvu kiirenemist. Euro kurs on dollari suhtes hoogsalt tõusnud, kuid seetõttu Euroopa eksportööride väheneva konkurentsivõime pärast finantsturud hetkel veel väga ei muretse.

Ida-Euroopa aktsiaturud olid samuti korralikult tõusvad. Mured Ungari majanduspoliitika adekvaatsuse üle on vaikselt hajuma hakanud, kuid ei ole veel tähelepanu alt väljas. Vene naftafirma Yukosega seonduv ei mõjuta enam Vene aktsiaturgu üldiselt, mida tõestab detsembris Yukose aktsia langemisest hoolimata tervikuna tõusnud börsindeks.

Eesti Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku puhaskasv oli detsembri lõpus 11,02 krooni ja kuu jooksul tõusis see 22 sendi ehk 2,04% võrra ning teenis aastaga 7,98%. Fondi maht detsembri lõpus oli 191 miljonit krooni.

Detsembrikuu jooksul aktsiatelt teenitud tulust ligi poole teenis arenenud aktsiaturgude kogupositsioon ja ülejäänud poole Ida-Euroopa, kus suurima panuse andis Venemaa. Võlakirjade hinnad valdavalt tõusid kõikide

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 valuuta- kurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhaskasvu tõusu või languse.