

# 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 investeerivatesse fondidesse. Investeeringute tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millele osas on 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%
Valitsemistasu (p.a)	1,5%

## HINNAINFO

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

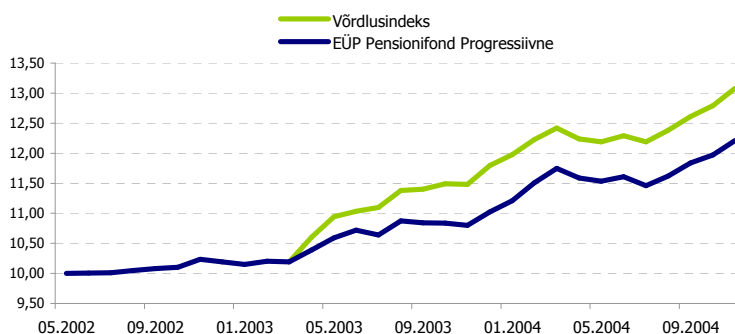
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

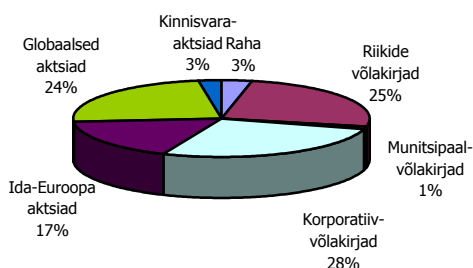
## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	10,69%	12,92%	-	-
Võrdlusindeks	10,89%	13,92%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 476 957 682  
NAV 12,19

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve (%) 4,30%

## 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 sentimentide paranemisega, kui aastalõpu lähenedes tavapärasest optimistlikku hoiakut täiendasid nafta hinna juuline alanemine oktoobri kõrgtasemelt ja sujuvalt laabunud USA presidendivalimised. Aktsiaturge toetasid kuu jooksul veel Euroopas langevad intressimäärad, mille põhjuseid võib otsida tugevnevast eurost ja Euroopa Keskpanka poolse intressitõstmise ootuste ümberhindamisest turuosaliste poolt. Aktsiaturud on väljunud aasta jooksul kujunenud kauplemissvahemikest 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 jätkuvat 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 eurosooni 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 Progressiivse osaku puhaskasv oli novembri lõpus 12,20 krooni ja kuu jooksul tõusis see 24 sendi ehk 2,0% võrra. Fondi maht novembri lõpus oli 477 miljonit krooni.

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. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidele, on tundlikud valuutakursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhaskasvutõusu või languse.