

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND PROGRESSIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Osaku reaalkasvatuse pikaajaline kasvatamine, et võimaldada pensioniea saabudes kogumispensioni süsteemi kaudu piisavat täiendust riiklikele pensionimaksetele.

INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fond paigutab varad kodu- ja välismaistesse aktsiatesse, investeerimisfondide osakutesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja pangahoiustele. Kinnisasjadesse investeerimist fondi praegune strateegia ette ei näe, küll aga on lubatud investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse fondidesse. Investeerimisotsuste tegemisel jaotuvad varad aktsiariski ja võlariski kandvateks gruppideks, millede osas on otsuste tegemise protsess veidi erinev. Aktsiariski kandvate väärtuspaberite 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 | reinvesteeritakse |

TASUD

| | |
|------------------------|------|
| Osaku väljalasketasu | 1,5% |
| Osaku tagasivõtmistasu | 1% |
| Valitsemistasu (p.a) | 1,5% |

HINNAINFO

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

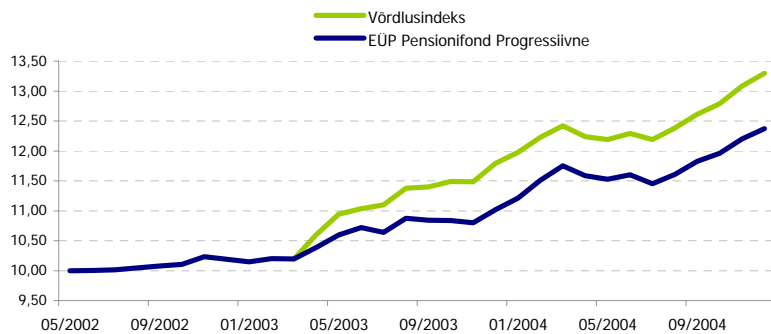
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

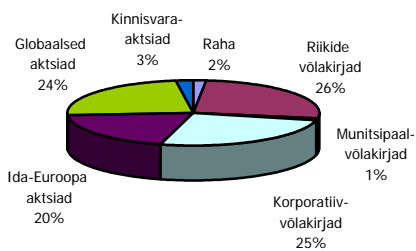
TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud | 3 aastat (p.a) | 5 aastat (p.a) |
|---------------|----------------|---------|----------------|----------------|
| Fond | 12,26% | 12,26% | - | - |
| Võrdlusindeks | 12,71% | 12,71% | - | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht (EEK) 511 359 836
NAV (EEK) 12,37

RISKINÄITAJAD

Standardhälve 4,24%

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Finantsturgude käitumine detsembris oli iseloomulik kogu eelmisele aastale. Ühtviisi tõusid nii aktsia- kui võlakirjaindeksite hinnad, kuid aktsiate hinnatõus oli siiski suurem. Võib öelda, et kõrgema riski võtmine sai eelmisel aastal ka kõrgelt tasustatud. Arenenud aktsiaturgude tootlus koos dividendiga oli 12% ja arenevatel turgudel keskmiselt 16%, mida võib pidada ajalooga võrreldes heaks tulemuseks. Euroopa võlakirjaindeksid tõusid 7,7%, mis on väga hea tulemus arvestades turgude ootusi intresside tõusu suunas. Oluline areng oli dollari ulatuslik nõrgenemine euro suhtes, samuti peamiste EL uusliikmete valuutade tugevnemine euro suhtes.

Peamisteks finants- ja majanduselu sündmusteks eelmisel aastal peale eelmainitu võib pidada USA Föderaalreservi poolt keskmise intresside tõstmistsükli alustamist, nafta ja muude toorainete hinnatõusu ning USA ja kogu maailmamajanduse tugevust, mis väljendus ettevõtete üllatavalt heas kasumlikkuse ja likviidsuse olukorras. Samaaegselt on süvenenud senini lahendamata probleemid USA üha kasvava võlakoooriga, mille kohandamine aeglustava maailmamajanduse kasvuga on võtmeküsimuseks järgmisel aastal mitte ainult USA-le.

Lähiregioonis on olulisemaks sündmuseks kahtlemata EL laienemine eelmisel aastal, mis andis uute liikmete majandustele uue tõuke produktiivsuse kui peamise kasvumootori tõstmiseks. See peaks looma väga vajaliku eelduse nende riikide aktsiaturgude positiivsetele arengutele. EL integratsiooni ja laienemise jätkumine peaks veelgi avardama Kesk- ja Ida-Euroopa majanduste võimalusi globaalsel maastikul.

Ühispanga Pensionifond Progressiivne osales kõigis eelmainitud arengutes ja eelmise aasta tootlus on selle väljenduseks. Positiivseks võib pidada Kesk- ja Ida-Euroopa ning muude arenevate turgude paigutuste suurt osakaalu fondis, mis aitas oluliselt kaasa puhaskasvu tõusule. Samaaegselt oleme hajutanud suuremaid riske investeerimisega arenenud turgudele. Seetõttu on eelmisel aastal fondiosaku volatiilsus olnud madal. Valuutadest oleme vältinud dollari nõrkuse negatiivset mõju varade tootlusele, kuid oleme osalenud tõusvates Kesk- ja Ida-Euroopa valuutades.

Ühispanga Pensionifond Progressiivse osaku nühsäärtus oli 2004. a lõpus 12,37 krooni ja aasta inksul