

31/12/2004

# ÜHISPANGA TÄIENDAV PENSIONIFOND AKTIIVNE

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

## EESMÄRK

Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on osaku reaalkaalu pikaajaline kasvamine lähtuvalt riskide hajutamise põhimõttest.

## INVESTEERIMISPRINTSIIP

Kuni 100% fondi varadest investeeritakse aktsiatesse ja aktsiatega sarnast investeerimisriski kandvatesse instrumentidesse hajutatult üle kogu maailma.

## TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2004
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	MSCI World 65% CECE (EUR) 23% RTX (USD) 12%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

## TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1,50%

## HINNAINFO

www.eyp.ee/fondid  
ajaleht "Äripäev"

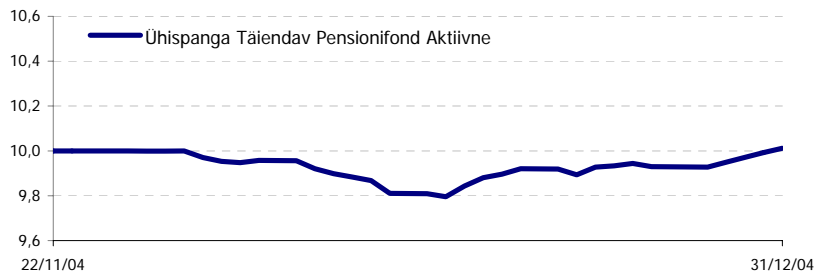
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

## TOOTLUS

	1 kuu	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates algusest
Fond	0,41%	-	-	-	1,08%
Võrdlusindeks	2,93%	-	-	-	-

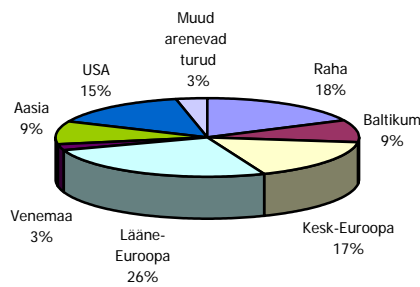
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



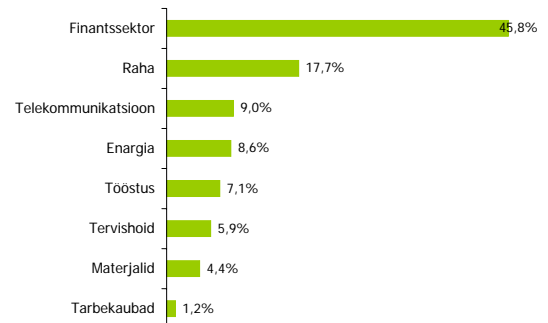
## TOP 5 INVESTEERINGUD

Lietuvos Telekomas	4,97%	Fondi maht	7 861 796
I shares S&P 500	4,38%	NAV	10,0118
S&P Depository Receipts	4,37%		
S&P Europe 350	4,35%		
Polski Koncern Naftowy Orlen	4,17%		

## GEOGRAAFILINE JAOTUS



## SEKTORIAALNE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Aktiivne Pensionifond moodustati 2004. aasta novembris, mistõttu osales fond allpool mainitud arengutes ainult detsembrikuus.

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. Oluline areng oli dollari ulatuslik nõrgenemine euro suhtes, samuti peamiste EL uusliikmete valuutade tugevnemine euro suhtes.

Peamisteks aktsiaturge mõjutanud sündmusteks eelmisel aastal peale eelmainitu võib pidada USA Föderaalreservi poolt kesksete intresside tõstmistükli 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 võlakoormaga, mille kohandamine aeglustuva 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 Aktiivse Pensionifond osaku puhaskasv oli 2004. a. lõpus 10,0118 krooni ja kuu jooksul tõusis see 0,41% võrra. Fondi maht detsembri lõpus oli 7,86 miljonit krooni.