

31. mai 2004. a.

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND TÄIENDAV

Täiendava kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga Varahalduse AS

EESMÄRK

Fondi osaku 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 allokatsiooni koostamisel eelistatakse efektiivsemaid arenenud piirkondasid ning peamiselt Euroopa kasvavatel turgudel kaubeldavaid väärtipabereid. Fondi intressi teenivate instrumentide valikul lähtutakse piisavast hajutatusest ning intressi väljapaadetest peamiselt Eesti kroonis ja olulisemates valuutades väljastatud võlakirjadelt.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	Kasvufondi index 14%
	MSCI Euro Debt Index 39%
	MSCI The World Index Free (local) 26%
	TALIBID 6 k 21%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteeritakse

TASUD

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

HINNAINFO

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

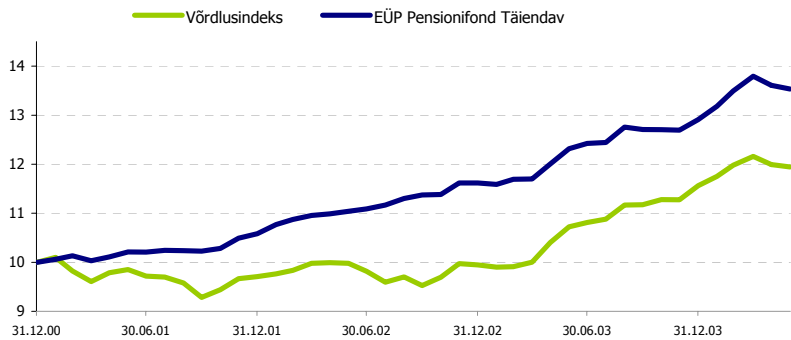
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

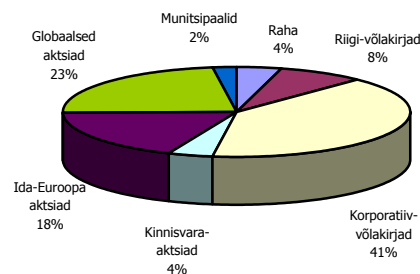
TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	4,82%	9,72%	9,90%	-
Võrdlusindeks	3,28%	11,36%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



VARAKLASSIDE JAOTUS



Fondi maht 45 786 607
NAV 13,25

RISKINÄITAJAD

Standardhälve 3,9

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Maikuu jätkus aprillis alguse saanud kapitaliturgude nõrkuseperiood, mille vältel nii aktsia- kui võlakirjaindeksid liikusid allapoole. Peamisteks muredeks on endiselt olnud ühe enam kindlamaks muutuv tõenäosus, et dollari intresse hakatakse tõstma aasta teises pooles ning rohkem kui varem arvatud. Sellele viitavad kiirenev inflatsioon ja töökohtade ulatuslik juurdeloomine Ameerikas. Intresside tõstmine tähendab majanduses "uue lehekülje pööramist", millega püütakse tasakaalustada liiga kiirelt arenevate valdkondade arengut, piirata hindade tõusu ja muuta majanduskasvu jätkusuutlikumaks. Senine kiire majanduskasv USA-s ja tõenäoliselt ka Hiinas ei ole pikaajaliselt jätkusuutlikud. Intresside tõstmisega kaasneb aga finantsturgudel üldise likviidsuse vähenemine, mis on seadnud surve alla ja muutnud volatilsemaks finantsvarade hinnad. Seetõttu on viimastel kuudel ja ilmselt ka lähikuudel finantsturu osalised seda aimates vähendamas riske eriti just riskantsemate paigutuste koomale tõmbamise kaudu. Sellisteks paigutusteks on muuhulgas arenevad turud koos Ida-Euroopaga, milliste kapitaliturgude suurenedes esmased kannatajad.

Fondi investeeringutest jäi kasum võlakirjadest kuu lõikes sisuliselt nullilähedaseks. Aktsiapaigutustest tekitasid miinust enim Ida-Euroopa aktsiad ning vähemal määral globaalsed aktsiapaigutused. Eesti Ühispanga Pensionifond Täiendava osaku puhaskasv oli mai lõpus 13,25 krooni ja kuu jooksul langes see 8 senti ehk 0,54% võrra. Fondi maht mai lõpus oli 46 miljonit krooni.