

31-jaan-2004

EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND KONSERVATIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispannga Varahalduse AS

EESMÄRK

Toota paremat pikaajalist tulu kui võrdluseks valitud valitsusvõlakirjade turu keskmine, valides seejuures minimaalse riskiga emitente.

INVESTEERIMISPRINTSIIP

Fond investeerib arenenud Euroopa riikide võlakirjadesse ning vähesel määral arenevate Euroopa riikide ja ettevõtete võlakirjadesse.

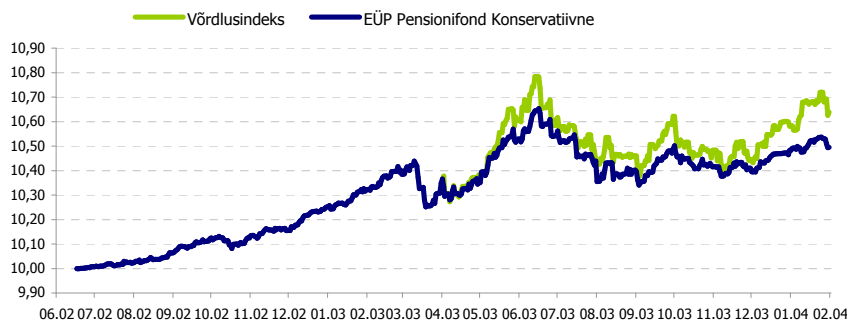
Kuna fond investeerib väga ettevaatlikult, siis võib ka fondi oodatav tootlus olla tagasihoidlik.

Fond sobib isikule, kelle pensioniiga on peatselt kätte jõudmas või kes eelistab väiksemat, kuid see-eest võimalikult turvalist ja üllatusteta tulu investeringult.

TOOTLUS

| | Aasta algusest | 12 kuud | 3 aastat (p.a) | Alates loomisest(p.a) |
|----------------------|----------------|---------|----------------|-----------------------|
| Fond | 0,11% | 1,68% | - | 3,02% |
| Võrdlusindeks | 0,54% | - | - | - |

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TÄHTSAMAD NÄITAJAD

| | |
|-----------------------|--|
| Fondi asutamisaasta | 2002 |
| Fondijuht | Andrei Zaborski |
| Võrdlusindeks | Merrill Lynch EMU Direct Government Index |
| Osaku hind asutamisel | 10 |
| Valuuta | EEK |

TASUD

| | |
|------------------------|------|
| Osaku väljalasketasu | 1,5% |
| Osaku tagasivõtmistasu | 1% |
| Haldustasu (p.a) | 1,2% |

TOP 5 INVESTEERINGUD

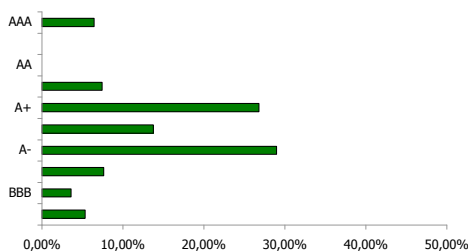
| | |
|-------------------------------|-------|
| LEEDU 2008 | 8,73% |
| LEEDU 2013 | 8,33% |
| SLOVEENIA 2005 | 7,02% |
| EESTI 2007 | 6,81% |
| JAPAN BANK FOR INTL COOP 2007 | 6,81% |

Fondi maht 63 265 227
NAV 10,49

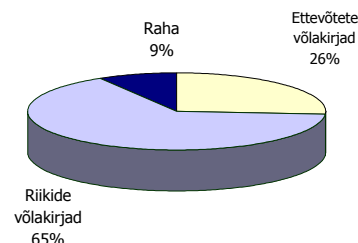
RISKINÄITAJAD

| | |
|------------------|-------|
| Standardhälve | 2,18% |
| Keskmine reiting | A |
| Duratsioon | 3,74 |

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Jaauaris jätkasid euroopa võlakirjaturul tõusutrendis, kuid kuu viimastel päevadel toimus tuntav korrektsioon. Võlakirjaturgu toetab madal inflatsioon ja endiselt nõrk USA dollari kurss. Kuu lõpul toimunud hindade languse taga on USA Föderaalreservi avaldus, millest leiti vihjeid, et intressimäärade tõstmise võib toimuda pigem varem kui hiljem.

Eesti Ühispannga Konservatiivse Pensionifondi osaku puhasväärtus tõusis jaauaris 10,48 kroonilt kuu keskel 10,54 kroonini, kuid kuu lõpetati tasemel 10,49 krooni. Fondi maht tõusis 57,9 miljoniilt 63,3 miljoni kroonini. Jaauaris toimusid suuremad liikumised fondi ettevõtete võlakirjade segmendis. Üle pika aja pälvis tähelepanu Eesti võlakirjaturg, kus Sampo Pank emiteeris allutatud ujuva intressimääraga võlakohustusi. Asendasime fondi portfelli kuulunud Sampo 2004 aastal lunastuvad võlakirjad värskest emiteeritud 2012 aasta võlakirjade vastu. Lisaks on uued investeeringud Telecom Italia 2009 ja Investor 2012 aasta võlakirjad. Riikide võlakirjade segmendis on uuteks investeringuteks Horvaatia valitsuse 2011 aasta eurovõlakirjad ja Ungari 2008 kohalikus forintis nomineeritud võlakirjad. Horvaatia näol on tegemist ühe tugevama pretendendiga liitumaks Euroopa liiduga järgmises liitumisvoorus. Ungari majandus elab läbi närvilist perioodi: probleemide allikaks on jooksevkonto defitsiit, mis on surve alla seadnud kohaliku valuuta forint. Valuutakursi kaitseks on Ungari keskpang tõstnud lühiajalised intressimäärad 12,5%-ni. Oleme seisukohal, et hetke raskustele vaatamata on kahekohalise numbriga kirjutatav võlakirjade tootlus atraktiivne sellel riskantsel turul tegutsemiseks.

HINNAINFO

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

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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