

31-mai-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.

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%

HINNAINFO

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

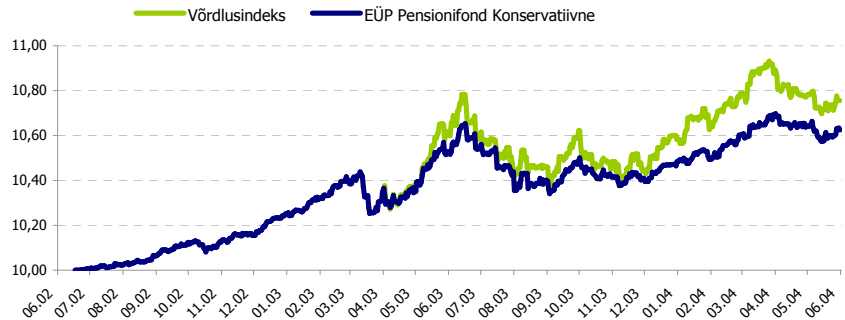
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates loomisest(p.a)
Fond	1,35%	0,91%	-	3,14%
Võrdlusindeks	1,65%	-	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

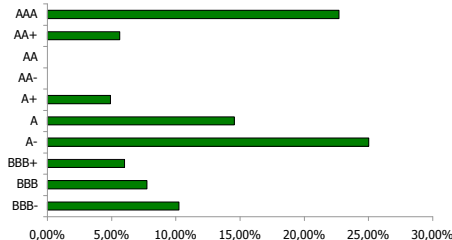
LEEDU 2008	8,75%
LEEDU 2013	8,49%
HOLLAND 2005	7,67%
JAPAN BANK FOR INTL COOP 2007	5,62%
UNGARI 2008	5,28%

Fondi maht 86 883 540
NAV 10,62

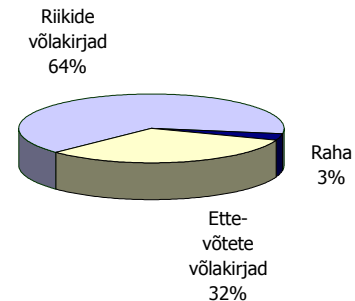
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,19%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	3,76

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Mais hullutas finantsturge toornafta hind, mis tänu suurenenud nõudlusele ja globaalsele terrorismiohule jõudis 40 USA dollari piirkonda barreli eest. Kuu esimesel poolel toimus nii aktsia- kui võlakirjaturgudel tugev hindade langus, kuid kuu teisel poolel on olukord paranenud ja USA aktsiaturud lõpetasid kuu isegi plusspoolel. Väga volatiilselt käitusid taas arenevate maade finantsturud, eriti Ladina-Ameerika. Venemaal ei lase pingetel vaibuda Yukose maksuaffääri ümber toimuv.

Eesti Ühispannga Konservatiivse Pensionifondi osaku väärtus langes mais 10,64 kroonilt 10,62 kroonile; aasta algusest on puhaskasv olnud 1,35%. Loo helgem pool on see, et fond oli taas parem oma võrdlusindeksist (muudud vastavalt -0,15% ja -0,21%). Fondi maht kasvas 80,5 miljonilt 86,9 miljoni kroonini.

Fondi investeerimispiirkonnas toimusid huvitavaimad liikumised Kesk-Euroopa turgudel. Väga hästi on viimastel kuudel liikunud Leedu riigi kohalikud litivõlakirjad, millede tootlus ei ületa varsti euros nomineeritud võlakirjade oma. Ungari finantsturgudel on olukord stabiiliseerunud ning kõrged kuid alanevad intressimäärad ning stabiilse valuuta lubavad saavutada kohalikel võlakirjadelt kuninglikke tootlusi. Lisasime fondi portfelli 2013. aasta Ungari valitsuse võlakirjade positsiooni.

Uueks investeerimissuunaks sai fondile Läti võlakirjaturg—soetasime kohalikke 2013. aasta valitsuse võlakirju. Läti riigi finantsringkonnad on välja öelnud, et läti lattu seotakse euroga 01. jaanuaril 2005 ning eurole ülemineku tähtajaks võib kujuneda aasta 2008. Selle info taustal on praegu Läti intressimäärad

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

Avatud investeerimisfondides tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Avatud investeerimisfondi ajalooline tootlus ei anna kindlat suunda tuleviku osas. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuuta- kursside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.