

# EESTI ÜHISPANGA PENSIONIFOND KONSERVATIIVNE

Kohustusliku kogumispensioni fond, mille fondivalitseja on Ühispanga 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"

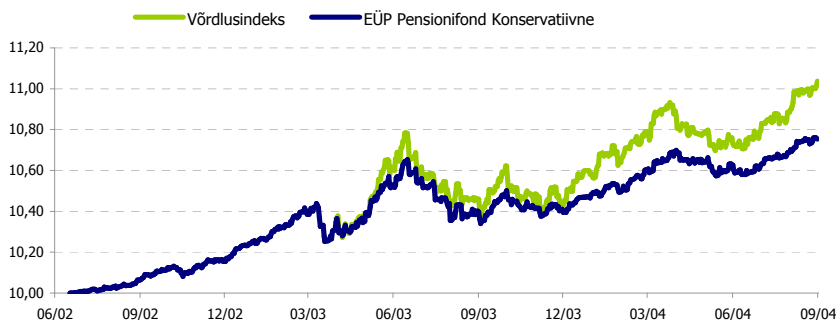
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

## TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates loomisest(p.a)
<b>Fond</b>	2,58%	3,39%	-	3,35%
<b>Võrdlusindeks</b>	4,29%	5,51%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

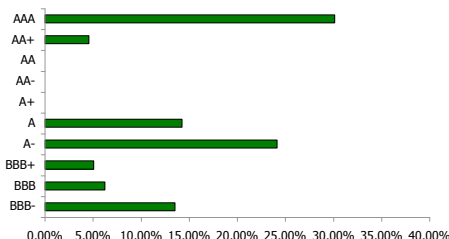
ROOTSI 2006	7,08%
LEEDU 2008	7,03%
LEEDU 2013	6,83%
POOLA 2013	6,44%
NATIONAL BANK OF HUNGARY 2005	6,19%

Fondi maht 108 870 428  
NAV 10,75

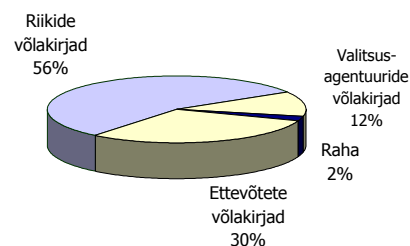
## RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,19%
Keskmine reiting	A+
Duratsioon	4,10

## RISKIKLASSIDE JAOTUS



## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Maailma finantsturul on viimastel kuudel elanud USA intressimäärade jälgimise tähe all. Juunis katkestas USA Föderaalreserv rekordmadalale jõudnud intressimäärade trendi—kahe kuuga on sealseid baasintressimäärasid tõstetud 0,5% võrra tasemele 1,5%. Kuna esimene otsustav samm on tehtud, käib turgudel põhjarutelul teemal kui kiires tempos intressitõus jätkub ja millal see Euroopasse võib jõuda. Augustis avaldatud makromajanduslikud näitajad olid kehvapoolsed, mistõttu on kiire tõusu (aastavahetuseks baasintressimäär 2,25%?) stsenaarium saanud esimesed tagasilöögid—võlakirjaturud on pärast järsku kevadist langust hakanud arvestama rahulikuma intresside tõusuga ning hinnad tegid just augustis korraliku tõusu.

Globaalset majandusruumi hoiab pinges uusi kõrgusrekordeid vallutav nafta hind, milles nähakse majanduskasvu peamist pidurit. Õnneks ei ole kõrged kütusehinnad arenenud riikides tekitanud tuntuvat inflatsiooni.

Uued Euroopa Liidu riigid maadlevad lokaalsete teguritega, milleks on tasakaalust väljas eelarved ja negatiivne väliskaubandus. Ungaris langetati intressimäärasid 0,5% võrra 11%-le, samas on riiki ees ootamas peaministri vahetus. Poolas ja Tšehhis on vastupidiselt intressimäärade tõusmas. Eurovõlakirjade turul on viimastel kuudel Kesk-Euroopa riikidel läinud väga hästi — tugevalt on kallinenud Poola eurobondid, investorid on uue huviobjektina üles leidnud Horvaatia võlakirjad, kus samuti on hinnatõus olnud tuntuvalt.

Arenenud riikide ettevõtete võlakirjad jätkavad kallinemist, olles saavutanud juba ajaloo madalaimad riskipremiad võrreldes valitsusvõlakirjadega. Fondi portfelli kuuluvatest nimedest on eriti hästi läinud Investori, Fordi ja Deutsche Telekom'i võlakirjadel.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

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

## INVESTEERINGUTE PORTFELL

INVESTEERINGUD	REITING	VAARTUS	KAAL
RAHA EEK		1 178 781	1,08%
RAHA EUR		1 236 230	1,13%
RAHA LVL		117	0,00%
<b>KOKKU</b>		<b>2 415 128</b>	<b>2,22%</b>
HOLLAND 2005	AAA	6 464 565	5,93%
FORD MOTOR 2005	BBB-	2 562 374	2,35%
NATIONAL BANK OF HUNGARY 2005	A	6 749 333	6,19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2006	AAA	4 688 385	4,30%
HORVAATIA 2006	BBB-	1 724 815	1,58%
ROOTSI 2006	AAA	7 723 183	7,09%
PGNIG FINANCE 2006	BBB-	1 753 099	1,61%
KFW 2006	AAA	3 238 005	2,97%
CARLSBERG 2007	A	1 659 610	1,52%
NORDIC INVESTMENT BANK 2007	AAA	2 633 719	2,42%
JAPAN BANK FOR INTL COOP 2007	AA+	4 961 811	4,55%
LEEDU 2008	A-	7 665 077	7,03%
UNGARI 2008	A	4 257 674	3,91%
FORD MOTOR 2009	BBB-	1 275 411	1,17%
TELECOM ITALIA 2009	BBB	2 078 803	1,91%
FRANCE TELECOM 2009	BBB	1 861 001	1,71%
HORVAATIA 2011	BBB-	4 183 648	3,84%
SAMPO PANK 2012	BBB+	2 646 861	2,43%
INVESTOR 2012	BBB+	2 862 296	2,63%
DEUTSCHE TELECOM 2012	BBB	1 969 633	1,81%
LEEDU 2013	A-	7 455 645	6,84%
POOLA 2013	A-	7 031 296	6,45%
UNGARI 2013	A	2 854 985	2,62%
LÄTI 2014	A-	4 124 771	3,78%
AYT CEDULAS CAJAS FTA 2014	AAA	4 052 169	3,72%
HORVAATIA2014	BBB-	3 234 791	2,97%
SAKSAMAA 2024	AAA	1 960 024	1,80%
GENERAL MOTORS 2033	BBB	867 196	0,80%
SAKSAMAA 2034	AAA	2 061 005	1,89%
<b>Võlakirjad ja kommertspaberid kokku</b>		<b>106 601 185</b>	<b>97,82%</b>
GBP Forwardi tulu		-9 390	
JPY Forwardi tulu		-3 476	
LTL Forwardi tulu		-440	
USD Forwardi tulu		-25 117	
Debitoorne võlgnevus		0	
<b>Varad kokku</b>		<b>108 977 889</b>	
<b>Fondi puhasväärtus</b>		<b>108 870 428</b>	
<b>Osaku hind</b>		<b>10,75</b>	
Portfelli kaalutud keskmine reiting	A+		
Portfelli duratsioon	4,10		
Portfelli tootlus lunastumiseni	3,96%		