

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"

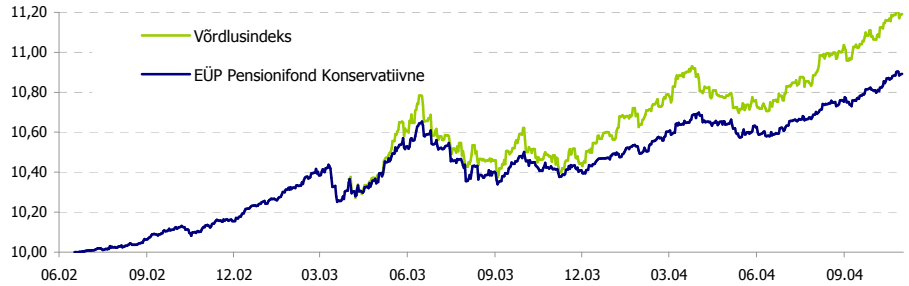
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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	3,90%	4,58%	-	3,66%
Võrdlusindeks	5,75%	6,75%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

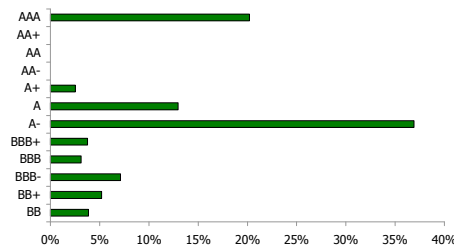
Poland Government 2010	7,36%
Lithuanian Government 2008	6,34%
Kingdom of Sweden 2006	6,32%
Lithuanian Government 2013	6,24%
Poland Government 2013	5,83%

Fondi maht 122 687 733
NAV 10,89

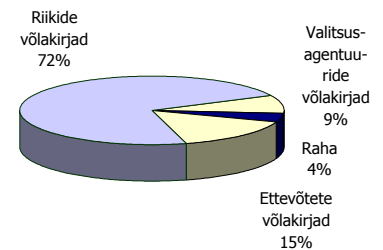
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,20%
Keskmine reiting	A-
Duratsioon	3,98

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Oktoobrit on läbi aegade peetud „mustaks“ börsikuuks. Kuigi käesolev aasta ühtegi konkreetset põrutavat sündmust ei toonud, oli investorite käitumises ettevaatlikkus selgelt tuntav. Põhiliselt turgusid liigutavaks jõuks oli nafta hind, mis saavutas kuu keskel uued tipud pärast seda, kui Norra naftapuurijad olid ähvardanud streiki alustada. Tänu Norra valitsuse sekkumisele suudeti tööseisakutest siiski hoiduda. Nafta hinna tõi allapoole ka uudised Hiinast, mille kohaselt riigi majanduskasv on aeglustunud „vaid“ 9.1%-le. Edasiseks majanduse jahutamiseks tõsteti ka sealseid intressimäärasid. Järsu languse tegi USA dollar, puudutades pea selle aasta madalamaid tasemeid 12,20 krooni dollari eest.

Arenenud majandusriikide jaoks seonduv kõrge nafta hind aeglustava majanduskasvuga ning seega puudub surve intressimäärade tõusuks. Võlakirjade hinnad on meie nägemuse kohaselt teinud läbi liiga agressiivse tõusu—oleme oma fondide investeeringud positsioneerinud märksa ettevaatlikumalt. Ühispannga Konservatiivse Pensionifondi tootlus jäi oktoobris võrdlusindeksile alla: muudud olid vastavalt 0,74% ja 1,00%. Osaku väärtus oli oktoobri lõpu seisuga 10,89 krooni, mis annab jooksva 12 kuu tootluseks 4,58%. Fondi maht on kasvanud 122,6 miljoni kroonini.

Fondi edukaim investeering oktoobris oli äsja turule tulnud Moskva linna 2011. aasta võlakiri, tõustes paari nädalaga 2,6%. Oktoobri alguses muutis reitinguagentuur Moody's Venemaa riigireitingu (Baa3) väljavaate „positiivseks,“ samas tõsteti Sberbank'i ja Vneštorgbank'i reitingud tasemele Baa2. Venemaaga seotud võlakirjainvesteeringud on viimastel kuudel olnud kogu maailma taustal ühed tootlikumad.

Ungaris langetas keskpang kohaliku baasintressimäära 0,5% võrra tasemele 10,50% ning pärast seda on jätkunud Ungari kohalike võlakirjade tõus. Edukad olid ka areneva Euroopa (Bulgaaria, Poola) eurovõlakirjad.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

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