

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"

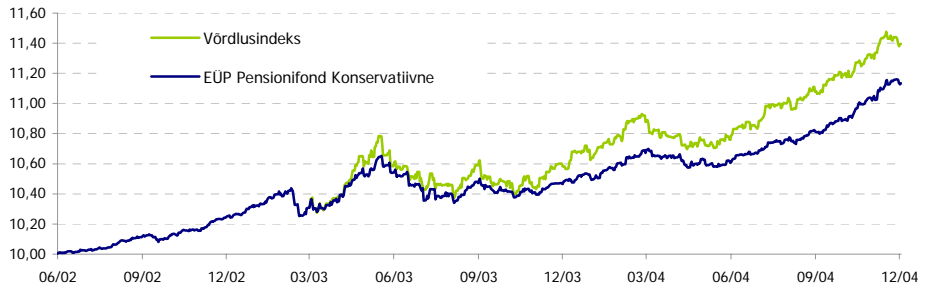
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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)
Fond	6,22%	6,22%	-	4,32%
Võrdlusindeks	7,68%	7,68%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

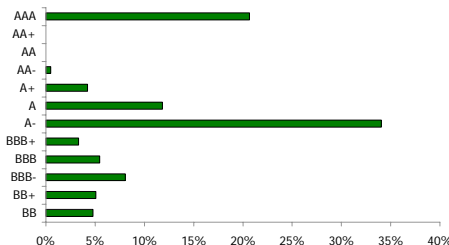
Kingdom of Sweden 2009	7,70%
Poland Government 2010	6,57%
National Bank of Hungary 2005	5,22%
Poland Government 2006	5,06%
Lithuanian Government 2013	4,56%

Fondi maht 139 147 818
NAV 11,13

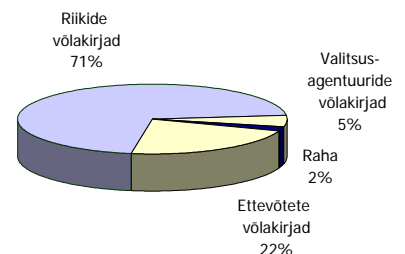
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,30%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,10

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Ühispanga Konservatiivse Pensionifondi jaoks lõppes aasta väga edukalt. Osaku väärtus kasvas aasta lõpuks 11,13 kroonini. Aasta tõusuks tuli 6,22%, millega olime ainult võlakirjadesse investeerivate II samba pensionifondide hulgas parimad. Alates fondi loomisest 2002. aasta juunis on fondi keskmine tootlus olnud 4,32% aasta baasil. Detsembris tõusis osaku väärtus 1,04%, ületades ka võrdlusindeksit (0,71%). Aasta kokkuvõttes jäime võrdlusindeksile siiski alla—viimane tõusis 7,68%.

Detsembris kujunes fondi jaoks tähtsaimaks turuks Poola, kus tugevad majanduse kasvunumbrid ja langev inflatsioon surusid zloti intressimäärasid allapoole, mis tähendas võlakirjade hindade rallit. Atraktiivsed aktsia- ja võlakirjaturud meelitavad ligi välisinvestoreid ja tõukavad üles zloti kurssi, millel samuti tähtis osa investeringute tootluse kujunemisel. Lisasime portfelli Poola 2006 ja 2013 aasta zlotis nomineeritud võlakirjad. Portfelli edukaimateks investeringuteks olid Ungari kohalikud võlakirjad. Sealse majanduse murelapsed—eelarve- ja kaubandusdefitsiit ning inflatsioon (5,8%)—näitasid detsembris kõik oodatust paremaid tulemusi ning oodatult langetas Ungari Keskpang forinti baasintressimäära 9,5%-le. Mäletatavasti oli baasintressimäär aasta alguses 12,5%.

Peamiseks turge liigutavaks teguriks oil USA dollar, mis euro vastu langes tasemele 1,36 eurot dollari eest. Eesti krooni suhtes teeb see kursiks 11,50. Negatiivse sentimentide püsivuse taga on eeskätt uute töökohtade loomise kohta tulevad raportid. Üllatuslikult tugevale oktoobril järgnes oodatust nõrgem november ning ette rutates võib mainida, et ka detsembri kohta avaldatud andmed positiivset üllatust ei toonud. Tarbijausaldus- ja ostujuhtide indeksid on kõrgetel tasemetel ja tõusvas trendis. Detsembri keskel tõstis USA föderaalreserv oodatult USA baasintressimäära 0,25 protsendipunkti võrra 2,25%-le. Föderaalreservi käitumine sügisel on läinud täpselt ettearvatud rada pidi—igal keskpanka istungil on intressimäärasid tõstetud 0,25% võrra. Samasugust stabiilsust loodetakse näha ka alanud 2005. aastal ning aasta lõpuks oodatakse intressimäärasid 3,25% juures.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

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