

30-nov-2003

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.

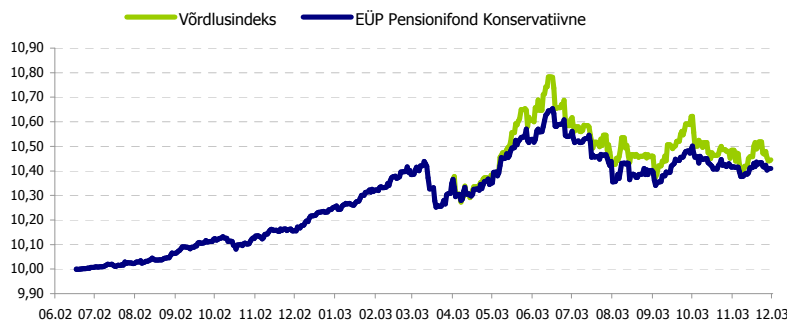
Kuna fond investeerib väga ettevaatlikult, siis võib ka fondi oodatav tootlus olla tagasihoidlik.

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

TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	5 aastat (p.a)
Fond	1,66%	2,48%	-	-
Võrdlusindeks				

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

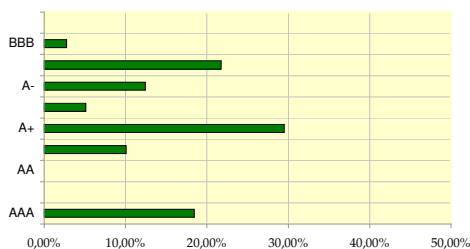
JAPAN BANK 5,75% 10/12/07	8,37%
EESTI 5% 26/06/07	7,46%
SLOVEENIA 5,375% 27/05/05	7,03%
LEEDU 8% 29/03/04	6,45%
LEEDU 4,7% 24/01/08	6,17%

Fondi maht 53 206 473
NAV 10,41

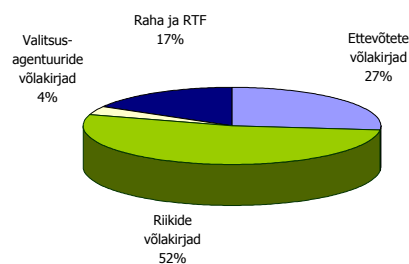
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,27%
Keskmine reiting	A+
Duratsioon	2,84

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



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

FONDIJUHI KOMMENTAAR

Oktoober oli üllatusterohke. 9. oktoobril tõstis reitinguagentuur Moody's ootamatult Venemaa krediidiireitingu investeerimisjärgu tasemele. Turg ootas taolist sammu kõige varem pärast valimisi. Positiivsest uudisest innustatuna asusid investorid turul positsioone looma, mis lennutas Vene aktsiaturu uutele rekordtasemele. Paralleelselt toetasid turgu kuulujutud, et USA naftagigandid ChevronTexaco ja Exxon Mobil on koostamas pakkumisi 25% Venemaa juhtiva naftafirma Jukose aktsiate ostuks. 20. oktoobril sulgus Venemaa aktsiaindeks RTS 643 punktil, mis on kõigi aegade rekord. Paraku jäi rõõm üürikeseks, sest vaid viis päeva hiljem vahistati Jukose suurosanik ja juhatuse esimees Mihhail Hodorkovski. Turgu haaras paanika ja kohkunud investorid müüsid valimatult kõike. Kokkuvõttes kaotas RTS kuuga üle 10% oma väärtusest. Oktoobrikuu kinnitas veenvalt, et Venemaa on riskantne turg. Vaatamata hiljutistele sündmustele Jukose ümber, mille tagamaad viivad suure poliitikasse, oleme Venemaa turu väljavaadete suhtes endiselt positiivsed. Usume, et konflikt Hodorkovski ja poliitikute

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 tulevikku osas. Investeerimisfondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuuta- ja kurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.