

29-veebr-2004

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

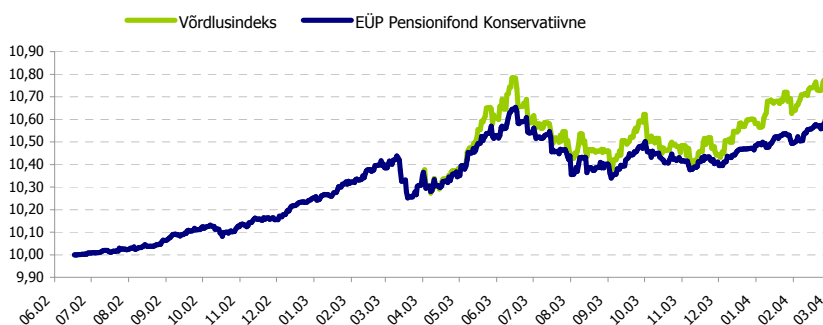
NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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

TOOTLUS

	Aasta algusest	12 kuud	3 aastat (p.a)	Alates loomisest(p.a)
Fond	1,15%	2,10%	-	3,50%
Võrdlusindeks	1,95%	-	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

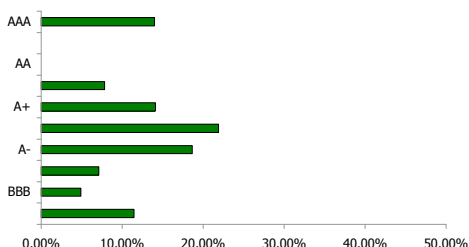
LEEDU 2008	8,23%
LEEDU 2013	7,80%
HOLLAND 2005	7,32%
JAPAN BANK FOR INTL COOP 2007	7,15%
SLOVEENIA 2005	6,53%

Fondi maht 68 318 835
NAV 10,60

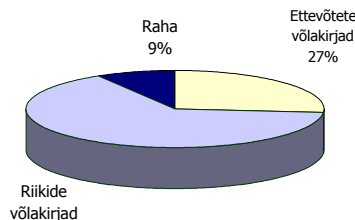
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,20%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	3,30

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDJUHI KOMMENTAAR

Võlakirjaturgudel oli veebruar juba kolmas järjestikune tõusukuu. USA dollar langes kuu keskel euro ja Jaapani jeeni suhtes viimaste aastate rekordmadalatele tasemetele. Kuu teisel poolel dollar taas tugevnes märgatavalt, kuid euroopa võlakirjaturg sellele ei reageerinud ning suunda määrasid spekulatsioonid, et Euroopa Keskpank võib juba märtsis euro baasintressimäära alandada. Nii USA, Euroopa kui Jaapani aktsiaturud on viimaste aastate tippasemetel, rääkimata Ida-Euroopast, kus Venemaa, Poola ja Ungari aktsiaturud on elu kõrgeimatel tasemetel.

Eesti Ühispanga Konservatiivse Pensionifondi osaku väärtus tõusis 10,49 kroonilt 10,60 kroonile ehk 1,03%. Fondi maht kasvas 63,3 miljonilt 68,3 miljoni kroonini.

Veebruari edukaimaks investeeringuks olid Ungari valitsuse kohaliku valuuta võlakirjad. Kuu lõpp tõi forinti kursi mõningase tugevnemise, mis eeskätt tulenes halbade uudiste puudumisest. Ka kohalik võlakirjatug jäi kuu lõikes pluss-poolele. Viimaste kuudega on Ungaris kiirenud inflatsioon, valituse põhiülesandeks on eelarvedefitsiidi kontrolli alla saamine. Ungari võlakirjade kõrval paistsid hea kasvu poolest silma Poola ja Leedu pika tähtajaga paberid.

Vahetasime Heinekeni 2010 aasta võlakirjad Carlsbergi 2007 aasta võlakirjade vastu. Fondi korporatiivvõlakirjade tuumiku moodustavad auto- ja telekommunikatsiooni sektori suured nimed, nagu Ford, General Motors, Deutsche Telekom ja France Telecom. Nendes sektorites nähakse ka selleks aastaks suurimat kasvupotentsiaali.

Fondi võrdlusindeks tõusis 1,41%; võrdlusindeksile allajäämine on tugevalt lühema duratsiooni tõttu mõistetav. Oleme seisukohal, et turud on äkitselt tekkinud intressimäärade langetamise ohtu üle hinnanud ning selles valguses ootame korrigeerumist.

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