

31-märts-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.eyp.ee/pension  
www.pensionikeskus.ee  
ajaleht "Äripäev"

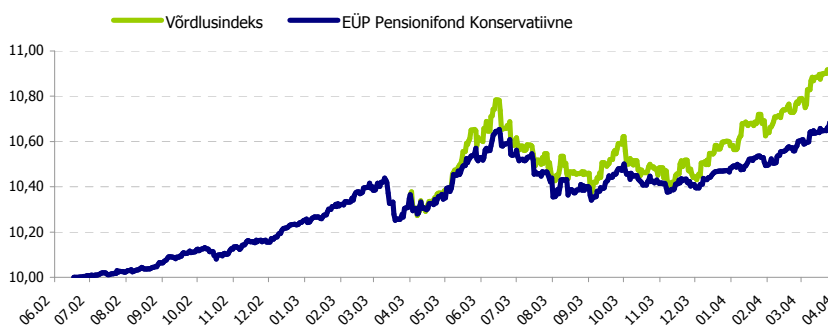
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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	2,00%	3,33%	-	3,81%
Võrdlusindeks	2,81%	-	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

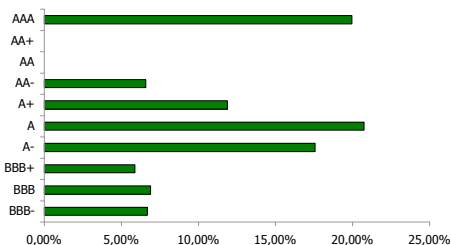
LEEDU 2013	9,94%
LEEDU 2008	7,62%
HOLLAND 2005	6,73%
JAPAN BANK FOR INTL COOP 2007	6,59%
UNGARI 2008	6,05%

Fondi maht 74 722 173  
NAV 10,69

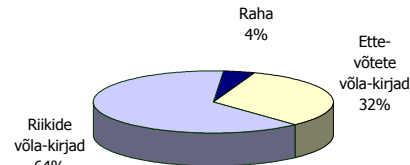
## RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,20%
Keskmine reiting	A+
Duratsioon	3,19

## RISKIKLASSIDE JAOTUS



## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDJUHI KOMMENTAAR

Fondiosaku puhasväärtus tõusis märtsis 10,60 kroonilt 10,69 kroonile ehk 0,84%. Esimese kvartali annualiseeritud tootluseks kujunes 8,04%. Fondi maht kasvas märtsis 68,3 miljonilt 74,7 miljoni kroonini.

Balti riikidest olid nii Läti kui Leedu rahvusvahelise võlakirjaturu huviobjektid. Leedu suurendas oma 2013. aasta eurovõlakirja emissiooni, Läti valitsus emiteeris uusi 10-aastaseid eurovõlakirju mahus 400 miljonit eurot. Läti võlakirjade märkimisel osalesid ka Ühispanga pensionifondid, kuid märtsi lõpu portfelliges tulemused veel ei kajastu. Emissioon kujunes väga edukaks: nõudlus ületas pakumist mitmekordselt ning järelturul on võlakirjad märgatavalt kallinenud.

Ungaris on hakanud ilmnema eelmisel sügisel lahvatanud finantskriisi lahenemise märgid. Märtsis andis positiivse toetuse kohaliku keskpanga otsus alandada lühiajalisi intressimäärasid 0,25% võrra 12,25 protsendile. Samm on küll sümboolne, kuid kindel märk sellest, et Ungari Keskpanga arvates on tarvitusele võetud meetmed mõju hakanud avaldama. Seda kinnitavad eelmiste kuude oodatust veidi paremad inflatsiooni- ja jooksevkonto defitsiidi numbrid. Etteruttavalt olgu märgitud, et aprilli algul alandati baasintressimäära veel 0,25% võrra. Ungari forint on alates jaanuari tormilistest päevadest tugevnenud euro vastu 8%.

Fondi edukaim investering märtsis oli Ungari 2006 võlakiri. Võlakirjaintresside üldine langus soosis pikkade tähtaegadega võlapabereid—Leedu 2013 ja 2008, Poola 2013 ja 2009 hinnad tõusid 1-1,5%. Ettevõtete võlakirjade segmendis tasub ära märkida Telekom Italia 2009 ja Investor 2012 edu.