

30-sept-2004

# 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"

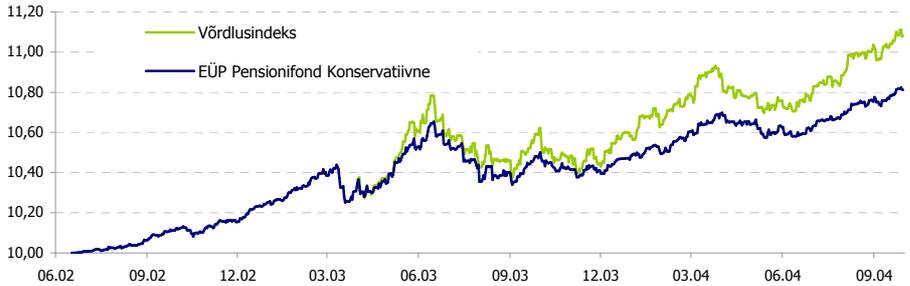
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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	3,14%	3,09%	-	3,47%
Võrdlusindeks	4,71%	4,33%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

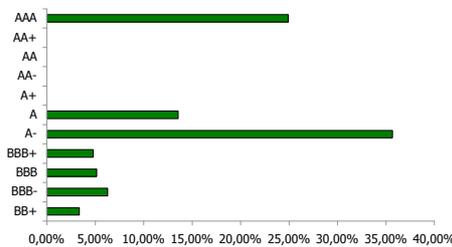
POOLA 2010 7,74%  
ROOTSI 2006 6,69%  
LEEDU 2008 6,68%  
LEEDU 2013 6,54%  
POOLA 2013 6,10%

Fondi maht 115 492 504  
NAV 10,81

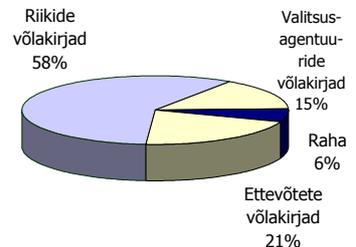
## RISKINÄITAJAD

Standardhälve 2,19%  
Keskmine reiting A  
Duratsioon 4,12

## RISKIKLASSIDE JAOTUS



## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

September tõi finantsturgudele mitmeid rahustavaid noote. USA majanduskasv on piisavalt mõõdukas ning USA Föderaalreserv, kes tõstis dollari baasintressimäära 0,25% võrra 1,75%-le, on kasvutempoga rahul. Selle aastanumbri sees võime turu ootuste kohaselt näha veel vähemalt ühte samaväärset intressimäärade tõstmist. Uutesse kõrgustesse jõudnud nafta hinnale vaatamata ei näita inflatsioon kiirenemise märke. Euroopa Keskpank jättis euro baasintressimäära 2% juurde, 0,25% lisandumist oodatakse järgmise aasta esimeses kvartalis. Euroopa inflatsiooni püsimine 2% juures lubab keskpanguritel seni veel rahulikult hingata.

Suurendasime fondi positsioone Euroopa arenevatel turgudel: Fondi lisandusid Horvaatia 2014 ja Poola 2010 aasta eurovõlakirjad. Uue sammuna sisenes fond Poola kohalikule võlakirjaturule. Pärast Euroopa Liiduga ühinemist Poolas tekkinud inflatsioon on sundinud kohalikku keskpanka kergitama zloti baasintressimäära 6,5%-ni. Viimased märgid näitavad juba inflatsiooni pidurdumist, mis lubaks Poola Keskpangal intressipoliitikat lõdvendama hakata. Selle nägemusega on kohalik võlakirjaturg tõusutrendi sisenenud.

Teiseks uueks positsiooniks on Bulgaaria 2013 aasta eurovõlakirjad. Riigi majandus on viimastel aastatel ennast väga positiivsest küljest näidanud—tugev majanduskasv, suhteliselt madal inflatsioon ja jõudsad struktuurset reformid annavad väga tugeva aluse, et Bulgaaria liitub Euroopa Liiduga juba 2007. aastal. Olgu veel lisatud, et sarnaselt Eesti krooniga on Bulgaaria lev euroga seotud.

Kesk-Euroopa atraktiivsusest annab veel tunnistust fakt, et septembri ühed edukamad positsioonid fondis olid Ungari forinti võlakirjad. Selle taga on uue valitsuse korrigeeritud jooksevkonto defitsiidi eesmärgid, mis tundsid turule küllaltki realistlikud, samuti on taandumismärke näitamas inflatsioon.