

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	5,13%	5,86%	-	4,03%
Võrdlusindeks	6,91%	8,33%	-	-

OSAKU HINNA LIIKUMINE



TOP 5 INVESTEERINGUD

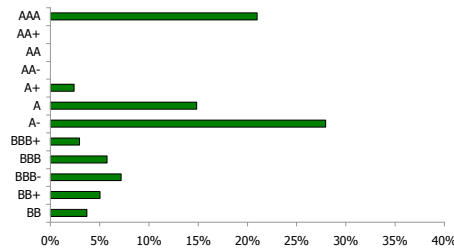
Poland Government	22.03.2010	6,98%
Kingdom of Sweden	3.5% 20.04.2006	5,96%
National Bank of Hungary	4.625% 29.12.2	5,80%
Poland Government	4.5% 05.02.2013	5,57%
Lithuanian Government	5.6% 24.01.2013	4,80%

Fondi maht 130 480 219
NAV 11,02

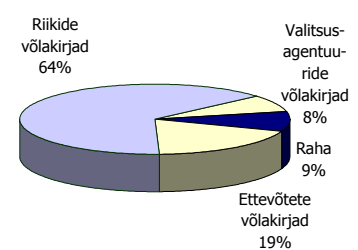
RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,29%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	3,98

RISKIKLASSIDE JAOTUS



VARAKLASSIDE JAOTUS



FONDIJUHI KOMMENTAAR

November oli USA presidendivalimistekuu ning finantsturud hakkasid valimistulemuste teatavaks saamisel Bushi senise valitsemisaja baasil tulevikku ennustama. Bushi rekordiliste tasemeteni viidud USA kaubandusdefitsiit ja riigivõlg on tegurid, mis mõjuvad hukutavalt dollari kursile. Dollar nõrgenes novembris ca 7%. Mõjutatud võib saada ka võlakirjaturg, kuna dollari nõrkuse tõttu ei ole investorid enam huvitatud USA võlakirjadest. Huvi alalhoidmiseks peaks Föderaalreserv hakkama agressiivselt intressimäärasid tõstma.

Hoolimata viie aasta madalaimatest krediitidimarginaalidest euros nomineeritud korporatiivvõlakirjade turul jätkusid positiivsed arengud ka novembris. Laiapõhjalised indeksid tõusid kuuga 1% võrra, edukamad olid elektri ja veevarustuse ettevõtted. Kehvemini läks tsükliilistes tehnoloogia- ja autosektorites.

Fondiosaku väärtus tõusis novembris 13 sendi võrra 11,02 kroonini; aasta algusest annab see tõusuks 5,13%. Suutsime lüüa ka oma võrdlusindeksit—novembri muudud olid vastavalt 1,18% ja 1,10%.

Tootlusele andsid suurema panuse taas arenevate turgude võlakirjad—Moskva linna, Bulgaaria ja Horvaatia eurovõlakirjad ning Poola ja Ungari kohaliku valuuta võlapaberid.

Ungari forint on stabiilne ja suund on tugevnemisele. Poola zloti kurss tõusis 3,7% võrra.

Portfell leidis täiendust mitmete 10 aastast pikemate võlakirjaga nagu Austria Vabariik 2018, kommunaaletevõtte Veolia 2018 ja France Telecom 2033. Vähendasime positsioone Leedu kohalikes võlakirjades, mis ei ole pärast Euroopa turgude suurt tõusu enam nii atraktiivsed, kui mõned kuud tagasi.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

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