

31.01.2005

# 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)
<b>Fond</b>	0,84%	7,00%	-	4,51%
<b>Võrdlusindeks</b>	1,25%	8,44%	-	-

## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

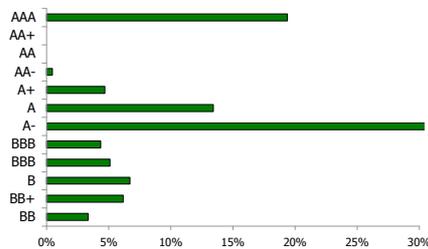
Kingdom of Sweden 2009	7,11%
Poland Government 2010	6,35%
National Bank of Hungary 2005	5,03%
Croatia 2014	4,07%
Poland Government 2020	3,86%

Fondi maht 144 996 007  
NAV 11,23

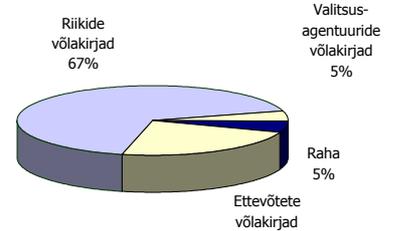
## RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,32%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,05

## RISKIKLASSIDE JAOTUS



## VARAKLASSIDE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Euroopa pikad intressimäärad jätkasid jaanuaris alanemist, mis soosis meie portfelli pikki ja ülipikki võlakirju. Tootlikkusest järgnesid Vene riigi ja Moskva linna võlakirjad. Väike tagasimineku oli Ungari forintis nomineeritud riigivõlakirjades, kuid peame endiselt Ungari kohaliku valuuta võlakirju atraktiivseteks, kuna Ungari intressimäärad on endiselt alanemistrendis. Jaanuaris tõusis fondi osak korraliku 0,84%, mis siiski jäi alla kõrgema intressiriskiga võrdlusindeksi tootlusele. Kui 2004. aastal oli meie konservatiivne pensionifond kohalike võlakirjadesse investeerivate pensionifondide hulgas edukaim, siis alanud aastal oleme suutnud saavutatud edu hoida. Euroopa keskpang säilitab enamiku analüütikute arvates seniseid madalaid intressimäärasid veel mõnda aega, kuna eurotsooni peettumust valmistav majanduskasv ei võimalda rahapoliitikat karmistada. USA-s jätkub lühiajaliste intresside tõstmine oodatud tempos, kuid pikaajalised intressimäärad püsivad üllatavalt stabiilsena ja on viimase kuuga isegi mõnevõrra langenud. Nafta hind püsib endiselt suhteliselt kõrgel, kuid USA dollar on alanud aasta alguses euro suhtes mõnevõrra tugevnenud. Ehkki mitmed ennetavad indikaatorid annavad USA majanduskasvu kohta positiivseid signaale, on topeltdefitsiidi probleem säilinud ning investorite kartused USA dollari edasise languse osas on endiselt jõus.

Tegime portfelli mitmeid vahetusi: lülitusime vahetootlikelt Leedu kohaliku valuuta võlakirjadelt pikematesse euros nomineeritud võlakirjadesse. Samuti osalesime Deutsche Telekom emissioonil ja vahetasime sellega välja lühemad 2012 võlakirjad. Sarnast vahetust rakendasime ka osaledes Poola 15 aastaste eurovõlakirjade emissioonil. Hajutasime pisut enam Ida-Euroopa investeringuid vahetades osaliselt Ungari riigivõlakirjad Tshhehi võlakirjade vastu. Kaasasime samuti portfelli Deutsche Bank poolt emiteeritud struktureeritud võlakirja, mille tootlus sõltub Euroopa pikkade ja lühikeste intresside erinevusest.

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