

# 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"

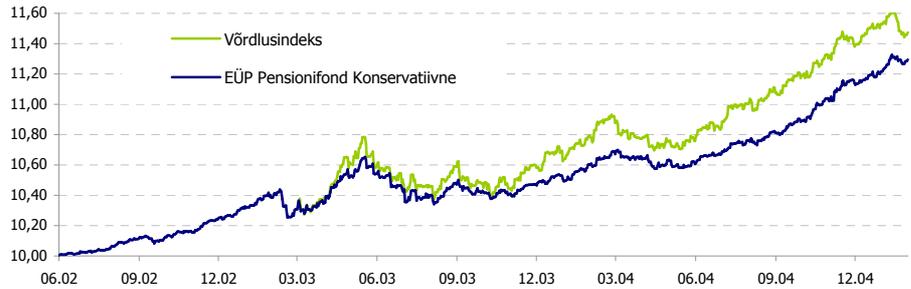
## NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

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>	1,44%	6,53%	-	4,61%
<b>Võrdlusindeks</b>	0,69%	6,33%	-	-

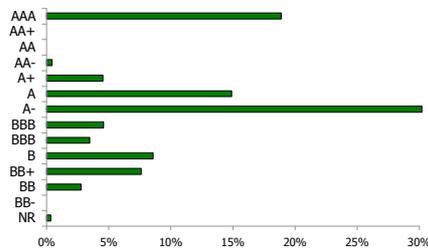
## OSAKU HINNA LIIKUMINE



## TOP 5 INVESTEERINGUD

Kingdom of Sweden 2009	6,78%
Poland Government 2010	6,08%
National Bank of Hungary 2005	4,81%
Croatia 2014	3,86%
City of Moscow 2011	3,75%

## RISKIKLASSIDE JAOTUS



## FONDIJUHI KOMMENTAAR

Veebruarikuu alguses tõstis USA Föderaalreserv oodatult baasintressimäära järjekordse 25 baaspunkti võrra ning ilmselt jätkub sarnane suund ka järgmistel kuudel. USA Föderaalreservi esimehe Alan Greenspani sõnumid keskendusid jätkuvalt USA majanduskasvu väljavaadete paranemisele ning hoiatustele pikemaajaliste intressimäärade tõusu osas. Turuosalised tõlgendasid neid seisukohti kui ohufaktorit võlakirjaturgudele ning kuu teine pool tõi turgudele arvestatava languse. Positiivsed arengud jätkusid Ida-Euroopa kohalikes valuutades nomineeritud võlakirjades. Ungaris alandati keskseid intressimäärasid oodatust enam 75 baaspunkti võrra 8,25% tasemele. Poolas toetasid turgu paranevad inflatsiooninäitajad. Investoreid ei häirinud ka suurenenud poliitiline ebastabiilsus mitmes Ida-Euroopa riigis. Viimasena suurtest reitinguagentuuridest omistas ka Standard & Poor's Venemaale investeerimisjärgu reitingu.

Pensionifond Konservatiivne veebruarikuu tootlus +0,59% oli parim kogumispensioni võlakirjafondide hulgas ning ületas oluliselt ka võrdlusindeksi tulemust (-0,55%). Langeva eurovõlakirjade turu tingimustes suutsid plusspoolele jääda kuuest võlakirjadesse investeerivast pensionifondist vaid kaks. Meie portfelli edukaimad olid veebruaris Ungari ja Poola riigivõlakirjad, mis aitasid kompenseerida ka eurosooni võlakirjaturgude langust. Suurendasime portfellis struktureeritud võlakirjade osakaalu lisades Banco Espirito Santo võlakirjad. Teostasime mitmeid vahetusi tähtaegade osas ja reageerisime turu tõusutrendi murdumisele mõningase intressiriski vähendamisega portfellis. Prognoosides arenevate turgude krediitmarginaalide edasist alanemist suurendasime investeerimisjärgu reitinguga Venemaa riigi- ja munitsipaalvõlakirjade positsioone.

## Fondi maht

151 687 124

## NAV

11,29

## RISKINÄITAJAD

Standardhälve	2,32%
Keskmine reiting	A
Duratsioon	4,47

## VARAKLASSIDE JAOTUS

