

LHV Pensionifond S

29. veebruar 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Veebruar oli LHV pensionifondidele taas edukas kuu: kõik meie II samba fondid jäid kasumisse. Osaliselt aktsiaturgudele investeerivad pensionifondid XL, L ja M kasvatasid klientide vara kuuga vastavalt 0,57%, 0,58% ja 0,62%. Ainult võlakirjadesse investeerivad pensionifondid S ja XS kasvatasid klientide vara vastavalt 0,91% ja 0,75%. Vaatamata keerulistele sündustele rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel on LHV ainus pensionifondivalitseja, kelle kõik pensionifondid on viimase 12 kuu lõikes plussis.

Veebruaris eelistasid investorid madalama riskiga investeeringuid, mistõttu riskivabade võlakirjade hinnad tõusid (intressimäärad alanesid). Riskantsemate varade ehk aktsiate hinnad seevastu langesid. Minu hüpotees oli, et Euroopa Keskpank pingutab, et märtsi keskel toimuvall nõupidamisel turgusid positiivselt üllatada, püüdes tõestada, et arsenalis on veel piisavalt meetmeid majanduse turgutamiseks ning deflatsiooni vältimiseks. Pikemas perspektiivis ei ole ma aga kuigi optimistlik. Kahtlustan, et maailma majanduskasv käesoleval aastal pigem aeglustub ning ettevõtete kasumite kasv võib valmistada järgmistes kvartalites pettumusi.

Turgudel jääb vaid loota, et keskpangad ja valitsused suudavad pakkuda radikaalsemaid meetmeid, mis aitaksid vältimatut vähemalt natukenegi edasi lükata.

Alates aasta algusest on parimat tootlust pakkunud madala riskitasemega investeeringud, mis toimivad kaitsena olukorras, kus riskantsete varade hinnad on langemas. Aasta esimesed kuud on näidanud, et olukorras, kus enamus keskpankasid üritavad oma riigi valuutat kas avalikult või varjatult devalveerida, kasvab nõudlus kulla järele. Väärismetallid on taas üks parima tootusega varaklasse. Samuti on kasvanud nõudlus kõige madalama riskitasemega võlakirjade järele. Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tootlus langes veebruari lõpuks 0,1%-ni ning Jaapani kümneaastaste võlakirjade hoidmise eest olid investorid valmis isegi 0,1% aastast juurde maksma. Oleme jõudnud olukorda, kus keskpankade jõud ja rahapoliitilised meetmed on ennast ammandanud. Edaspidi jääb vaid "loota", et valitsused võtavad teatepulgale üle ning leiavad viisi, kuidas elavdada majandust eelarveliste meetmete abil.

Ettevõtete võlakirjade turg on Euroopas jätkuvalt kahe erineva tõmbe võimuses: ühelt poolt mõjutab seda investorite ebakindlus ettevõtete krediidiriski tõusu suhtes, teiselt poolt suruvad peale aasta algusest languses püsinud riskivabad intressid. Sellest tulenevalt on ka fondi tootlust võimaldanud pakkuda pigem madalama reitinguga ettevõtete vältimine ja riigivõlakirjade eelistamine. Viimastest müüsimise aasta alguse hinnatõusu järgselt kuu jooksul Läti lühemaid ning Saksa ja Leedu pikki võlakirju, ettevõtete võlakirjadest Goldman Sachs'i lühikesi võlakirju. Krediidireitingu langetamisest tulenevalt müüsimise ka veebruari lõpus ettevõtte Brasil Foods-i võlakirju. Fondi soetasime juurde Tšehhi pikemaid ja Leedu valitsuse kohalikke ning Sanofi võlakirju.

Kuu tootlus

0.91%

Osaku puhasväärtus

1.27567 EUR

Fondi maht

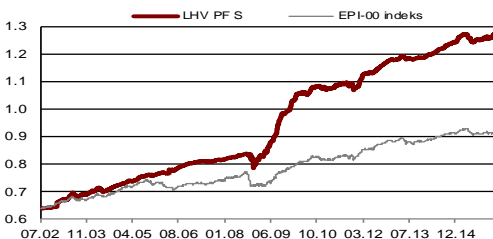
53 708 822 EUR

Investeeringispõhimõtted

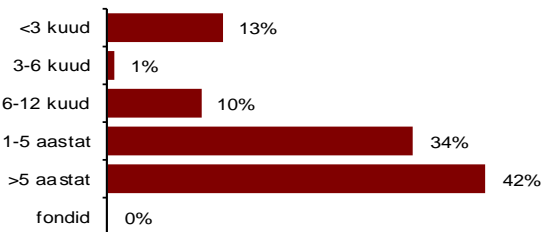
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärku krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Oluline osa varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamisest
LHV PF S	0.91%	0.58%	2.92%	2.19%	3.18%	5.11%	99.60%
EPI-00	0.48%	-0.77%	1.79%	0.98%	2.23%	2.24%	43.65%

Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann		
Asutamine	20.02.2002	Väljalasketasu	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastast	0,95688%**

* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

** Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriiliste keskmistena.