

LHV Pensionifond S

31. mai 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Möödunud kuu oli väärtpaberiturgudel taas selline periood, kus samaaegselt kerkisid nii riskantsete kui ka madala riskiga varade hinnad. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 3,0% ning Põhja-Ameerika aktsiad kallinesid eurodes mõõdetuna 4,4%. Naftabarreli hind kerkis taas 50 dollari lähedale ning seejuures tugevnes ka dollar.

LHV pensionifondid on käesoleval ajal konservatiivselt positsioneeritud. Aktsiaturud on hetkel küllatki kallilt hinnastatud, eriti kui võtta arvesse üsnagi kesist globaalset majanduskeskkonda. Kehvapoolne majanduskeskkond sunnib arenenud riikide keskpangasid improviseerima rahapoliitilistes küsimustes. Keskpangad on oluliselt laiendanud finantsinstrumentide nimekirja, mida ostes paisatakse ringlusesse täiendavaid rahamasse ja ergutatakse investoreid suuremaid riske võtma.

Euroopa Keskpank on alustamas ettevõtete võlakirjadesse investeerimisega ning Jaapani Keskpank on juba mõnda aega aktsiaturgudel väga suur tegija. Investeeringes läbi börsil kaubeldavate fondide on Jaapani keskpang tõusnud kaudselt suure enamuse Nikkei 225 indeksisse kuuluva ettevõtte kümne suurima aktsionäri hulka.

Saksamaa 10-aastaste võlakirjade aastane tulususe määr oli mai lõpus 0,14%, samas kui USA valitsusevõlakirjade tulususe määr tõusis kuuga 0,1%, jõudes kuu lõpus 1,85%-ni. Kuigi Ameerika Ühendriikides räägitakse väga väikesest võimalikust intressimäärade tõstmisest käesoleval aastal, siis Euroopas ega Jaapanis ei ole intressimäärade tõus kuigi tõenäoline. USA veidi kõrgemad intressimäärad on üheks põhjuseks, mis võib aidata kaasa dollari tugevemale. Kuid tugev dollar võib osutada Ameerika majanduskasvu piduriks ning ka riskiks arenevatele turgudele.

Valitsuse võlakirjade hinnatõus Euroopas lubas mais ka ettevõtete võlakirjadel lõpetada kuu siiski plusspoolel. Teisisõnu suutis turg näidata 0.3% tootlust, sest Saksamaa 10-aastane võlakiri jõudis turu vedurina taas oma selle aasta hinnatippude lähedale.

Sellest tulenevalt olid ka meie portfellis mais edukamad pikemad võlakirjad - Santanderi pank ja Läti ning Leedu valitsused. Kuu jooksul seekord fondis muutusi ei tehtud.

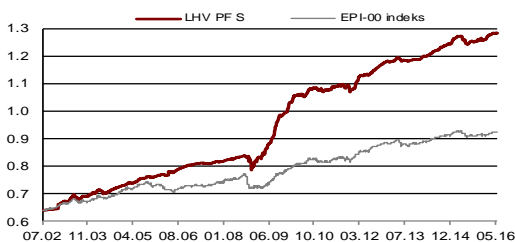
Kuu tootlus 0.12%
Osaku puhasväärtus 1.28325 EUR
Fondi maht 55 082 501 EUR

Investeeringipõhimõtted

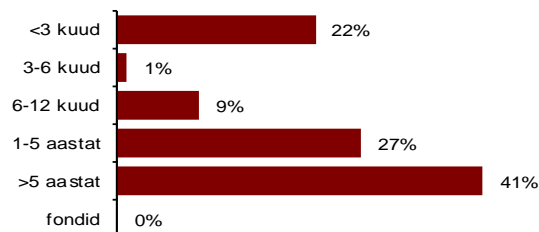
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärju krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.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

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamist



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	0.12%	1.90%	2.92%	2.19%	3.18%	5.11%	100.79%
EPI-00	0.04%	0.50%	1.79%	0.98%	2.23%	2.24%	44.35%

Fondi üldandmed

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

* Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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 arvatakse 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 geomeetriliste keskmistena.