

# LHV Pensionifond S

31.okt 2017

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok, portfellihaldur



Osalesime järjekordses uusemissioonis, kui Läti riigile kuuluv arengupank Altum emiteeris esimest korda võlakirju. Väärtpaberid on seitsmeaastased, lunastuvad ühe maksena lõpptähtajal, kannavad aastas intressi 1,3% ja neil on ainult ühe järgu võrra madalam krediitireiting kui Läti riigi võlakirjadel. Viimastega võrreldes märksa parem tootlus tagas ka emissiooni vastu suure huvi ja esimese kuu hinnatõus jäi aastas makstava intressiga võrreldavasse suurusjärku.

Peale selle tegi fond viimase suurema väljamakse Riigi Kinnisvara AS-ile, mille võlakirjad tõusid sellega fondi suurimaks positsiooniks ettevõtete seas. Oleme fondi turvälliste instrumentide positsiooniga rahul ja kasutame seadusest tulenevat limiiti selliste instrumentide hoidmiseks täies ulatuses ehk 10% mahus fondi varadest.

Euroopa ettevõtete võlakirjade turul oli hea kuu – intresside langus üldiselt euroalal andis hoogu ka nende hinnatõusule. Sellises keskkonnas võitis fond enim suurimatest positsioonidest Investor AB-s ja Temasekis, mõlema investeerimisettevõtte võlakirjade hinnatõus jäi poole protsendi tasemele.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

Kuu tootlus

0.26%

Osaku puhasväärtus

1.28040 EUR

Fondi maht

64 141 673 EUR

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediitireitinguga võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, 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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest

