

LHV Pensionifond XS

31. märts 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Läinud aasta lõpus teatas Euroopa Keskpank, et alustab 2015. a märtsi alguses Euroopa võlakirjade kokkuostu programmiga, mille raames plaanitakse kuni 2016. a septembrini osta iga kuu 60 miljardi euro väärtuses võlakirju. Nimetatud programmi eesmärk on suunata Euroopa finantssüsteemi täiendavalt eurosid, mis siis loodetavasti jõuavad läbi pankade ja võlakirjaturu ka reaalmajandusse. Kuna arenenud maailma finantssüsteem on avatud, siis osa sellest uuest likviidsusest voolab paratamatult süsteemist välja teistele turgudele. See tähendab, et eurosid müüakse ja ostetakse muid valuutasid. Või isegi võetakse laen eurodes, plaaniga see investeerida mõnes muus valuutas, mis pakub kõrgemat tootlust kui eurodes võetud laenu eest makstav intressimäär.

Hea tava kohaselt keskpangad ei kuuluta, et nad devalveerivad oma raha selleks, et saavutada kodumaistele tootjatele konkurentsieelis välisriikidele, kus need ettevõtted saavad sedasi oma kaupa odavamate hindadega müüa. See on mõnevõrra ebauus võtte oma väliskaubanduspartnerite suhtes. Kui kõik riigid valiksid selle tee, siis ei oleks võitjaid ning kõik kaotaksid, kuna finantssüsteemi usaldusväärsus saaks suure löögi. Kui aga majandus viireleb, siis on keskpankuritel võimalus puggeda argumendi taha, et rahapakkumise suurendamise eesmärk ei ole niivõrd valuutakursi devalveerimine, vaid hoopis täiendavate ressursside suunamine oma majandusse.

Endiselt jääb aga ülesse küsimus, kas rahapoliitika (raha trükkimisega) on võimalik luua rikkust kui rahvastik vananeb ning majanduses on tootmisvõimsusi rohkem kui tarvis ning probleemid on rohkem struktuuraalsed (sealhulgas inimeste oskused ei vasta turu vajadustele) või on tarvis otsida teisi lahendusi. Mina kahtlustan, et rahapoliitika aitab ainult probleemidega tegelemist edasi lükata või isegi takistab mõnede probleemide lahendamist ning sellesama rahapoliitika tulemusena toimunud kiire olemasolevate varade hindade tõus lõppeb ühel hetkel korraliku šokiga.

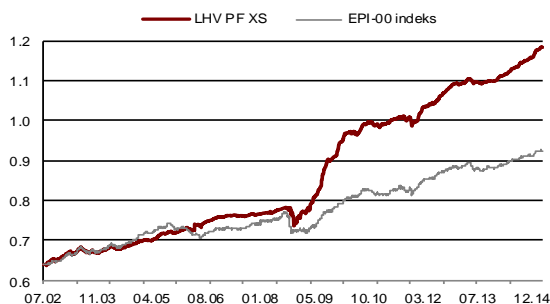
Kuu tootlus 0.33%
Osaku puhasväärtus 1.18441 EUR
Fondi maht 14 103 747 EUR

Investeeringispõhimõtted

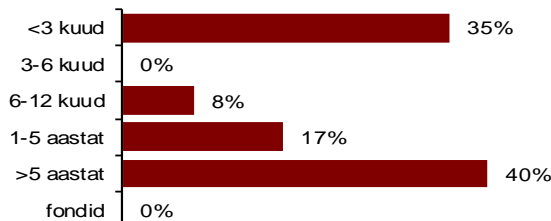
LHV Pensionifond XS investeerib investeerimisjärju krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olevad äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamisest
LHV PF XS	0.33%	6.31%	3.00%	5.13%	4.66%	5.23%	85.32%
EPI-00	0.00%	3.94%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	44.77%

Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann		
Asutamine	26.03.2002	Väljalasketasu	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastast	0,9%**

* Investeeringisfondi 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 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 geomeetriliste keskmistena.