

LHV Pensionifond XS

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 kasvasid klientide vara kuuga vastavalt 0,57%, 0,58% ja 0,62%. Ainult võlakirjadesse investeerivad pensionifondid S ja XS kasvasid 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.

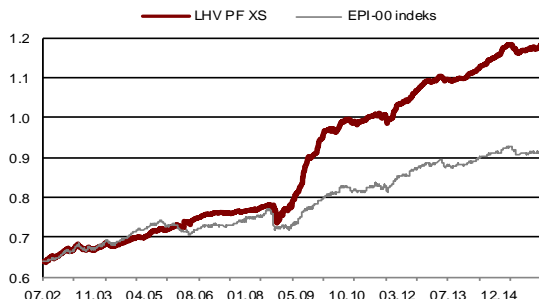
Veebruaris eelistasid investorid madalama riskiga investeeringuid, mistõttu riskivabade võlakirjade hinnad tõusid (intressimäärad alanesid). Riskantsemate varade ehk aktsiate hinnad seevastu langesid. Minu hüpotees oli, et Euroopa Keskpank pingutab, et märtsi keskel toimuv nõupidamisel turgusid positiivselt 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 vältimatult vähemalt natukenegi edasi lükata.

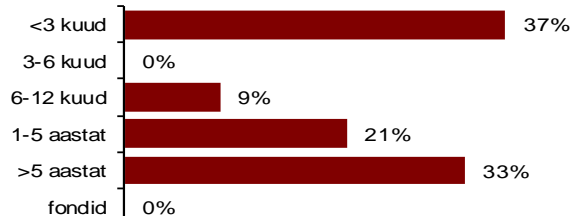
Alates aasta algusest on parimat tootlust pakkunud madala riskitasemega investeeringud, mis toimivad kaitsena olukorras, kus riskantsete varade hinnad on langemas. Aasta esimesed kuud on näidanud, et olukorras, kus enamus keskpankasid üritavad oma riigi valuutat kas avalikult või varjatult devalveerida, kasvab nõudlus kulla järele. Väärismetallid on taas üks parima tootlusega 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% aastas juurde maksma. Oleme jõudnud olukorda, kus keskpankade jõud ja rahapoliitilised meetmed on ennast ammandanud. Edaspidi jääb vaid "loota", et valitsused võtavad teatav pulga üle ning leiavad viisi, kuidas elavdada majandust eelarveliste meetmete abil.

Võlakirjade jätkunud hinnatõusu järgselt müüsiime fondist Saksa ja Leedu pikki ning Läti lühemaid võlakirju. Aasta algusest toimunud intresside järsk langus (võlakirjade hindade tõus) Euroopa valitsuse võlakirjaturul on vähendanud edasise hinnatõusu võimalusi ja ühes sellega pikema tähtajaga võlakirjade hoidmise põhjendatust. Ootused Euroopa Keskpanka poolseks edasiseks rahapoliitika lõpendamiseks märtsi alguses toimuv kohtumisel on väga kõrgeid ja seega pettumuse oht suur. Müükidest saadud vabu vahendeid kasutasime osaliselt kohalikul turul Leedu valitsuse võlakirjade soetamiseks.

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamiset
LHV PF XS	0.75%	0.65%	3.35%	2.41%	3.51%	4.95%	85.91%
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	26.03.2002	Väljalasketasu	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastast	0,71766%**

* 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 geomeetriliste keskmistena.