

LHV Pensionifond S

30. november 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Käesoleva aasta viimased kuud on olnud väärtpapieriturgudel tavapärasest heitlikumad. Pärast mõningast tagasilangust oktoobri keskpaigas jõudsid maailma suurimad aktsiaturud novembri lõpuks selle aasta kõrgeimatele tasemetele. Kuid viimasel ajal ei saa enam väita, et tõusuvesi tõstab ühtemoodi kõiki laevu. Nafta hinna järsk langus on lõõnud musta kulda eksportivate areneva majandusega riike ning toetanud naftat impordivate arenenud majandusega tööstusriike. Nafta hind on alates juuni keskpaigast kuni novembri lõpuni kukkunud eurodes mõõdetuna 30%. Nafta hinna sedavõrd suurel muutusel on kogu maailma majandusele oluline mõju. Ma vaatamata põnevusega tulevikku ning usun, et uus aasta toob investeerimiseks huvitavaid võimalusi.

Eurotsooni inflatsioonitempo alanes novembris 0,3%-ni aasta baasil, mis on selgelt allpool Euroopa Keskpanka poolt iseendale seatud 2%-st eesmärki. Üheks põhjuseks, miks tarbijahindade kasv on oodatust madalam, on loomulikult langev nafta hind, mis vähendab tarbijate kulutusi küttele ja transpordile ning on seega kogu majandusele soodsas mõjuga. Kuid keskpang kardab, et kui tarbijad harjuvad langevate hindadega, siis see võib käivitada deflatsioonilise ringi, milles kulutusi lükatakse pidevalt langevate hindade ootuses edasi, ettevõtteid on sunnitud tootmist koomale tõmbama ning vähendama kulusid, sealjuures ka tööjõule. On põhjust oodata, et Euroopa Keskpank püüab suunata rohkem raha reaalmajandusse, suurendades ringluses olevat raha hulka, et seista vastu deflatsioonile. Kuid kuni majanduskasv ei ole taastunud, ei ole ette näha inflatsioonitempo olulist kiirenemist ning sellest tulenevalt püsivad euro intressimäärad tõenäoliselt veel pikka aega null protsendi lähedastel tasemetel.

Kuu tootlus **0.52%**

Osaku puhasväärtus **1.24386 EUR**

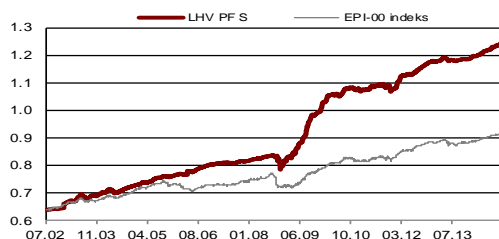
Fondi maht **50 086 242 EUR**

Investeeringispõhimõtted

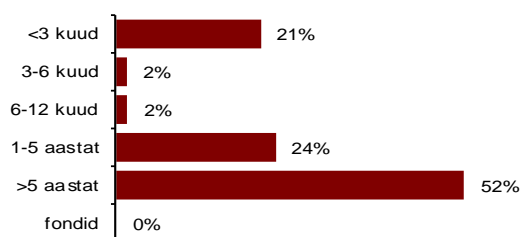
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. 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	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamist
LHV PF S	0.52%	4.68%	4.85%	3.36%	7.82%	5.44%	94.62%
EPI-00	0.32%	3.52%	3.14%	2.52%	3.93%	2.69%	43.04%

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	1,2%**
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)		

* 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.