

LHV Pensionifond S

31. jaanuar 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

2015. aasta on alanud finantsturgudel sündmusterohkelt. Maailma eri riikide keskpangad on hakanud järjest sagedamini ja jõulisemalt sekkuma rahaturgudel toimuvasse. Jaanuarikuu teatas Euroopa Keskpang, et alustab oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, millega suurendatakse 18 kuu jooksul baasraha pakkumist 1,1 triljoni euro võrra.

Selle rahapoliitilise sammu eesmärk on saada tarbijahinnad taas kasvama. Eurostati andmetel olid Eurotsooni tarbijahinnad käesoleva aasta jaanuaris 0,6% madalamad kui eelmisel aastal. Euroopa Keskpanga eesmärgiks on aga saavutada 2%-ne hindade kasv. Valitseb arvamus, et langevad hinnad pärsvivad majanduslikku aktiivsust ning selle vastu tuleb kõikide meetmetega võidelda. Arvatakse, et tarbijad lükkavad oma ostusid edasi, lootuses soetada soovitud kaup tulevikus odavamaga hinnaga. Kas see nii ka on, pole kindel. Selge on aga see, et null intressimääraga hoiused ei soosi säästmist ning siirdavad rikkust hoiustajatelt võlgnikele.

Viimaste kuude jooksul on euroala võlakirjaturgudel toimunud suur osturalli, mille tulemusena on intressimäärad langenud mitmetes riikides allapoole nulli. See tähendab, et võlakirjade omamise eest tuleb isegi peale maksta. Koguni neljandiku euroala valitsuste poolt emiteeritud võlakirjade oodatav tootlus oli jaanuari lõpu seisuga negatiivne. Sellist olukorda võib tõlgendada kahel erineval viisil. Optimistid ostavad negatiivse oodatava tootlusega võlakirju lootuses, et nad saavad need tulevikus, kui intressid veelgi langevad, kallimalt maha müüa. Pessimistid, kes ei julge enam raha riskantsemates varades hoida, ostavad neid võlakirju selleks, et kaitsta end riskantsemate varade hinnalanguse eest.

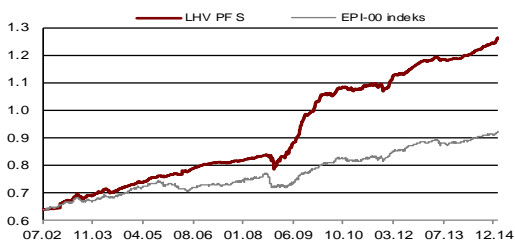
Kuu tootlus 1.44%
Osaku puhasväärtus 1.26265 EUR
Fondi maht 51 452 094 EUR

Investeeringispõhimõtted

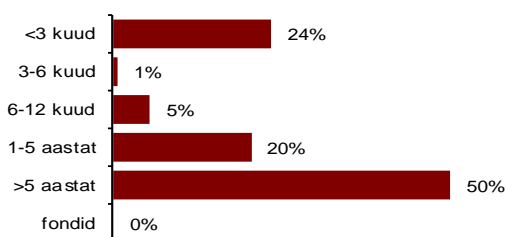
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.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

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine 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 S	1.44%	6.04%	2.79%	4.86%	4.33%	5.48%	97.56%
EPI-00	1.02%	4.23%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	44.30%

Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann		
Asutamine	20.02.2002	Väljalasketasu	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastas	1,2%**

* 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.