

# LHV Pensionifond S

31. oktoober 2015

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Oktoober kujunes väärtapaberiturgudel peaaegu septembrikuu peegelpildiks. USA keskpanga (FED) otsuse peale, lükata intressimäärade tõstmine edasi kaugemasse tulevikku, muutis Hiina Keskpank oma rahapoliitika pehmemaks ja Euroopa Keskpank president viitas võlakirjaostuprogrammi võimalikule suurendamisele, mis tähendab lisasummade ringlusse paiskamist. Turud olid järjekordselt saanud oma tahtmise. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid oktoobrikuus 11,3% ja Põhja-Ameerika turud eurodes mõõdetuna 9,1%. Võlakirjade intressimäärad alanesid ja võlakirjahinnad tõusid.

Ettevõtete võlakirjade turul langesid kogu oktoobri kuu jooksul järsult krediidiriski hinnad, mis tähendab, et võlakirjahinnad kasvasid. Seejuures tõusid nii tugevamate kui ka nõrgemate emitentide käekäiku kajastavad turud, mõjudes ühtlasi soodsalt valitsuse võlakirjadele. Kõige rohkem panustasid kuu tulemusse septembris soetatud Brasil Foods ja Läti valitsuse ning varem soetatud Rumeenia ja Katari valitsuste võlakirjad. Üksikinvesteeringutest väärivad mainimist veel BMW võlakirjad, mis tegid kuhjaga tasa kogu septembrikuise languse, kui Volkswageniga seotud probleemid selle ettevõtte puhul kinnitust ei leidnud. Sektoreid eraldi arvestamata on tugevama reitinguga ettevõtete võlakirjade hinnatase jätkuvalt kõrge ning suures mahus hinnariski ei ole praeguses seisus plaanis lisada.

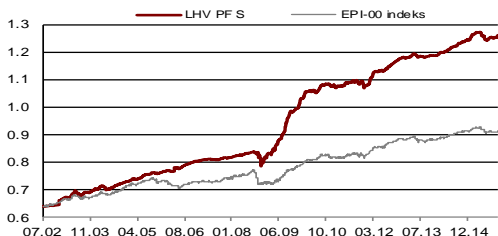
**Kuu tootlus** 0.54%  
**Osaku puhaväärtus** 1.25911 EUR  
**Fondi maht** 52 198 799 EUR

## Investeeringispõhimõtted

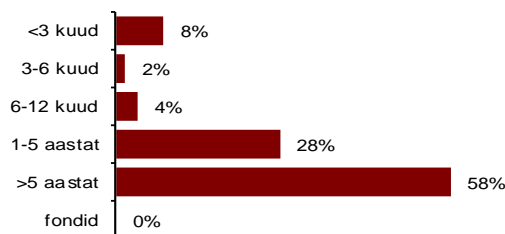
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.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

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

## Osaku väärtuse muutumine asutamisel



## 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	0.54%	1.75%	2.79%	4.86%	4.33%	5.48%	97.01%
EPI-00	0.52%	0.24%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	42.94%

## 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 aastas	0,98268%**
Osakute register	AS Eesti Väärtapaberikeskus (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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.