

LHV Pensionifond XS

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. Jaanuarikuus teatas Euroopa Keskpank, 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 Keskpanka eesmärgiks on aga saavutada 2%-ne hindade kasv. Valitseb arvamus, et langevad hinnad pärsivad 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.

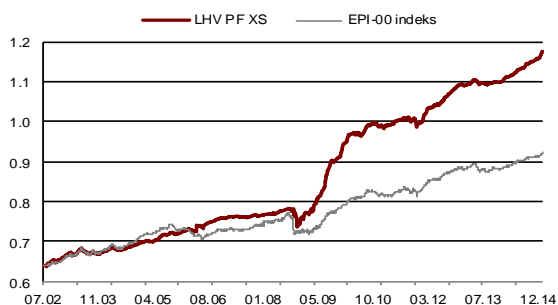
Kuu tootlus 1.47%
Osaku puhasväärtus 1.17657 EUR
Fondi maht 13 874 321 EUR

Investeeringispõhimõtted

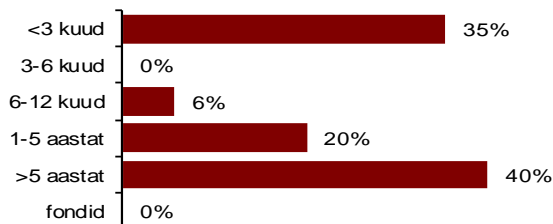
LHV Pensionifond XS investeerib investimisjärju krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fond investeerib 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 kasvamine.

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	1.47%	6.69%	3.00%	5.13%	4.66%	5.23%	84.09%
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	Väljalasketasu	0,0%
Asutamine	26.03.2002	Tagasivõtmistasu	1,0%
Depoopank	AS Swedbank	Valitsemistasu aastast	0,9%**
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (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.