

LHV Pensionifond XS

28. veebruar 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Tõus arenenud tööstusriikide aktsiaturgudel jätkus ka veebruaris. Euroopa Keskpanga 22. jaanuari otsus alustada ka Euroopas võlakirjade kokkuostuprogrammiga julgustas investoreid panustama kõrgema riskiga varaklassidesse nagu aktsiad ja kõrgema riskiga võlakirjad. Üks võlakirjade kokkuostuprogrammi eesmärke ongi toetada varade hindade tõusu ning sundida nii ettevõtteid kui ka inimesed rohkem investeerima kui ka tarbima. Eks aeg näitab, kas see programm suudab luua keskkonna, mis soosib uusi investeringuid või kasvavad ainult olemasolevate varade hinnad. Viimasel juhul lükatakse probleemide lahendamist ainult edasi ning seejuures riskid ainult kasvavad.

Mõni aeg tagasi poleks vist peaaegu keegi uskunud, et intressimäärad langevad allapoole 0%, see tähendab, et tugevale ja stabiilsele laenuvõtjale makstakse laenu võtmise eest peale. Täna ei ole see aga enam ennekuulmatu, ega isegi mitte ebatavaline. Veebruari lõpus oli 19% eurodes emiteeritud riiklike ja ettevõtete võlakirjade tulusus, kui neid lõpptähtajani hoida, negatiivne. Rootsi kroonides emiteeritud võlakirjadest oli negatiivse oodatava tootlusega kolmandik. Šveitsi võlakirjaturul pakkus negatiivset tootlust 43% võlakirjadest ning Taanis isegi üle poole (51%) võlakirjadest. Täna on veel vastuseta küsimus, kas investorid ostavad võlakirju lootuses, et intressimäärad langevad veelgi (negatiivsemaks) ning võlakirjade hinnad tõusevad või nad eelistavad väikest garanteeritud kaotust võlakirjadest suurele hinnaliikumisele (kaotusele või võidule) aktsiaturul.

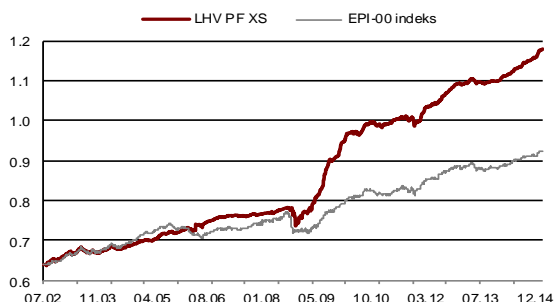
Kuu tootlus 0.33%
Osaku puhaskasv 1.18049 EUR
Fondi maht 13 899 950 EUR

Investeeringispõhimõtted

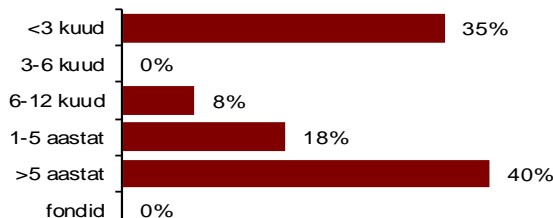
LHV Pensionifond XS investeerib investeerimisjärju krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. 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 kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamiset
LHV PF XS	0.33%	6.12%	3.00%	5.13%	4.66%	5.23%	84.71%
EPI-00	0.32%	3.99%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	44.76%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastas	0,9%**

* Investeeringusfondi 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.