

LHV Pensionifond S

31. jaanuar 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Selleks, et saavutada pikaajaline kõrge tootlus, tuleb vältida suuremaid kaotusi.

LHV fondid alustasid aastat edukalt. Pensionifondid XL, L, M ja Täiendav olid pensionifondide hulgas oma kategooriates esimesel kohal. XS ja S olid konservatiivsete pensionifondide kategoorias vastavalt 5. ja

6. kohal.

2008. aasta finantskriis sai alguse USA-st ning levis siis kiiresti üle maailma. Peaaegu ükski varaklass ei jäänud sellest kriisist puutumata. Langesid nii aktsiate kui kinnisvara hinnad. 2008. aasta detsembris alustas USA keskpang kinnisvaralaenuudega tagatud võlakirjade kokkuostmist. Turule tekkis uus suur ostja ning sellega pandi nimetatud võlakirjade edasisele hinnalangusele põhi alla. Riskialtimate investorid tormasid aga kohe väga odavaks muutunud võlakirju ostma, lootuses need tulevikus keskpangale kallimalt maha müüa.

Võlakirjaturud on keskpankade poolt manipuleeritud tasemeteni, kus tavaloogikat ei tasu enam ammu kasutada. Õpikutarkuse põhjal võiks eeldada, et kui kõige suurem ostja teatab, et ta vähendab ostetavat kogust, siis pakkumise nõudluse vahekorra muutusest tulenevalt kauba hind langeb. Riskivabade võlakirjade turul toimib aga teine loogika. Kui USA keskpang alustas läinud aasta lõpus QE3 nime all tuntud võlakirjade ostuprogrammi vähendamist, siis võlakirjade hinnad hoopis tõusid, kuna rahatrükkimise (võlakirjade kokkuostmise) vähendamine avaldab negatiivset mõju riskantsemate varade nagu aktsiate ja kinnisvara hindadele ning investorid asusid müüma viimaseid ning ostma võlakirju. Jaanuari lõpus pakkusid USA ja Saksamaa valitsuste kümneaastased võlakirjad vastavalt 2,64% ja 1,64% tootlust.

Kuu tootlus

0.33%

Osaku puhasväärtus

1.19075 EUR

Fondi maht

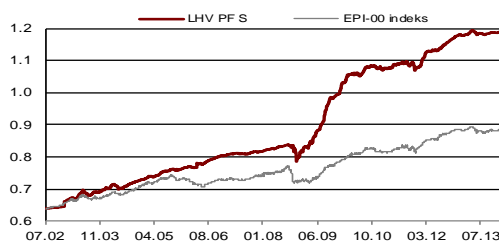
42 705 723 EUR

Investeeringispõhimõtted

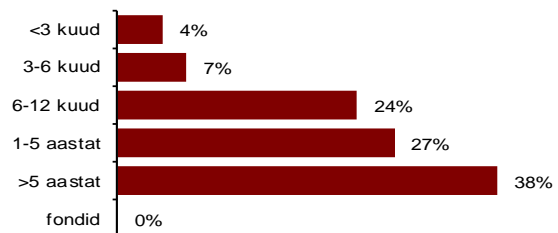
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. 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 kestuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV PF S	0.33%	0.98%	4.94%	3.43%	8.14%	5.64%	86.31%
EPI-00	0.50%	0.50%	3.21%	2.57%	3.99%	2.74%	38.44%

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 aritmeetilised 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.