

# LHV Pensionifond S

30. september 2014

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

September oli väärtpaberiturgudel küllaltki ärev kuu. Kui kuu alguses olid investorid üsna kartmatud ning kasvavate geopoliitiliste riskide suhtes ükskõiksed, siis septembri teises pooles meeleolud muutusid. Aktsiaturud sukeldusid allapoole ja riskivabade võlakirjade hinnad tõusid. Pea kõigjal maailmas korrigeeritakse majanduskasvuprognose allapoole. Ettevõtete kasumite kasv on siiani tulnud peamiselt kulude kärpimisest, kuid üks hetk pole midagi enam kärpida ning kuna ühe ettevõtte kulu on teise tulu, siis ma olen käesoleval ajal aktsiaturgude suhtes üsna ettevaatlik.

USA keskpang on järjest vähendanud võlakirjade kokkuostuprogrammi, mille raames osteti 2012 detsembrist kuni 2013 septembrini iga kuu 85 miljardi USD eest võlakirju. Oktoobrikuus peaks USA keskpang teatama selle programmi lõpetamisest ning signaleerima turgudele, millisenäähakse USA majanduskeskkonna arengut ning kuidas vastavalt sellele kujundab keskpang oma intressimäärade poliitikat. Kui USA majandusest on tulnud isegi mõningaid optimistlikke signaale, siis Euroopa majanduskeskkond pigem halveneb. Kodanikud ei julge tarbida, ega ettevõtet investeerida. Keskpanga intressimäärasid, mis on juba Euroopas negatiivsed, enam oluliselt alandada ei saa. Seetõttu teatas Euroopa Keskpang, et kaalub peatselt laenu dega tagatud võlakirjade ostmise alustamist, et motiveerida pankasid rohkem laenu andma. Selliste võlakirjade intressimäärad, mis on juba niigi madalal, võivad mõnevõrra langeda, kuid kahtlen selles, kas laenumahud selle operatsiooni tulemusena ikka kasvama hakkavad.

Kuu tootlus

0.28%

Osaku puhasväärtus

1.23311 EUR

Fondi maht

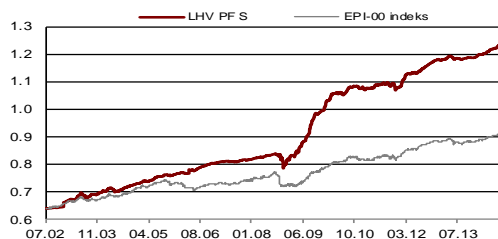
48 790 806 EUR

## Investeeringispõhimõtted

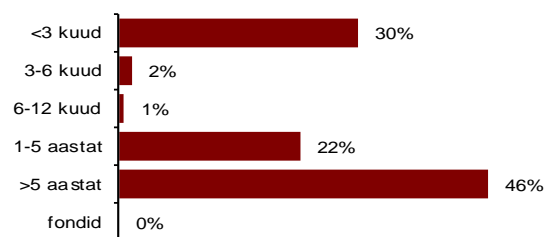
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. 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	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV PF S	0.28%	4.14%	4.85%	3.36%	7.82%	5.44%	92.94%
EPI-00	0.11%	3.40%	3.14%	2.52%	3.93%	2.69%	42.33%

## 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 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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