

LHV Pensionifond S

30. juuni 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juunikuu tõestas, et käesoleval ajal on ettevaatlikus põhjendatud. Geopoliitilised riskid on viimastel aastatel pigem kasvanud kui kahanenud ning ka maailma majanduse väljavaated ei anna põhjust rõõmustamiseks. Samas on väärtpapieriturud viimastel aastatel tõusnud, mis on muutnud investorid riski suhtes väga tolerantseks. Paistab, et paljud on ära unustanud, et kõrgem risk ei tähenda automaatselt kõrgemat tootlust. Kui (kõrgem) tootlus oleks garanteeritud, siis ei oleks enam tegu riskantse investeeeringuga. Finantsturgudel on riski mõõdukaks volatiilsus ehk see kui suures ulatuses väärtpapierite hinnad tõusevad või langevad. Viimastel aastatel on mõõdetav volatiilsus pidevalt langenud (väärtpapierite hindade tõusud ja langused on muutunud väiksemaks), tekitades investorites teatud turvalisuse tunde ning andnud julgust võtta järjest suuremaid riske. Kui aga risk näitab lõpuks oma tõelist nägu, siis tahavad kõik korraga müüa ning hinnad kukuvad äkki väga kiiresti. Viimase kaheteist kuu jooksul oleme me näinud sellist käitumismustrit toornafta turgudel, aasta alguses valuutaturgudel ning viimati võlakirjaturgudel kus nn kõige riskivabamad võlakirjad tegid läbi järsu languse.

Juunikuus oli Kreeka võlakriisi mõju tunda kogu eurosooni võlakirjaturul. Kuna Kreeka arengud on andnud põhjust mõelda eurosooni ülesehitusele ning toimimispõhimõtetele, siis investorid nõudsid rahaliidu finantsiliselt nõrgemate liikmesriikide võlakirjade hoidmise eest kõrgemat tootlust. Lühiajalised intressimäärad püsivad aga endiselt madalal, kuna ebakindlas majanduskeskkonnas ei julge ettevõtjad teha investeeeringuid ning inflatsioonitempo jääb vaatamata keskpankade pingutustele nende poolt soovitud madalamaks.

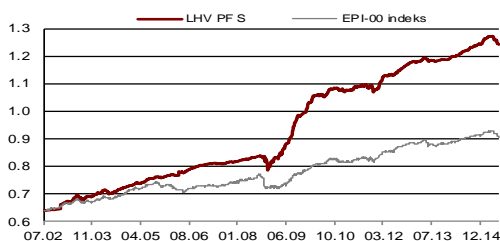
Kuu tootlus -1.30%
Osaku puhasväärtus 1.24302 EUR
Fondi maht 51 170 684 EUR

Investeeringispõhimõtted

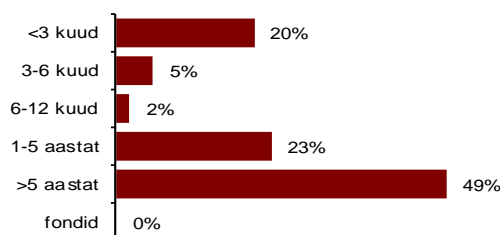
LHV Pensionifond S investeerib investeeimisjärgu krediitdireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeeimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeei aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Oluline osa varast investeeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

LHV Pensionifondi S 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 S	-1.30%	2.01%	2.79%	4.86%	4.33%	5.48%	94.49%
EPI-00	-1.21%	0.56%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	41.89%

Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann		
Asutamine	20.02.2002	Väljalasketasu	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastas	1,2%**

* Investeeimisfondi 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.