

# LHV Pensionifond S

30. september 2015

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Septembri lõpu seisuga oli LHV ainuke Eesti fondihaldur, kelle II samba pensionifondid olid aasta algusega võrreldes plussis. Ainult võlakirjadesse investeerivad madalama riskitasemega pensionifondid XS ja S on aasta algusest kasvatanud klientide vara vastavalt +1,12% ja +0,61%. Osaliselt aktsiatesse investeerivate pensionifondide M, L ja XL üheksa kuu tootlus oli vastavalt +2,47%, +2,91% ja +3,89%.

LHV pensionifondides oleva vara investeerimisel on peamine siht kõrge pikaajalise tootluse saavutamine, mis on võimalik üksnes siis, kui osata vältida suuri kaotusi. Lähtun eelkõige põhimõttest, et klientide raha tuleb hoida ja kaitsta ning vältida liigset riskimist. Teiseks pean oluliseks, et tootlus ületaks inflatsiooni. Mul on hea meel tõdeda, et LHV pensionifondid on täitnud mõlemat eesmärki.

LHV pensionifondidel õnnestus augustis ja septembris suuri kaotusi vältida, sest oleme riskantsemate varade osakaalu viimase pooleteise aasta jooksul pidevalt vähendanud. Väärtpaberiturge on väga raske ajastada: turu tippu ja põhja on peaaegu võimatu järjepidevalt tabada. Mõnevõrra lihtsam on tajuda, millele tuginevad väärtpaberite hinnad, kas reaalsele väärtusele või pelgale lootusele müüa need hiljem kõrgema hinnaga maha.

Väärtpaberiturud on juba pikemat aega murdnud pead selle üle, kuidas USA keskpang tunnetab riigi majanduse seisukorda ning millal seal otsustatakse, et majandus on piisavalt tugev vähendamaks selle ravimist madalate intressimääradega. Septembris otsustas USA keskpang siiski ravi jätkata. Väideti, et patsient on tervenemas, kuid väliskeskonnast ehk maailmajandusest tulenevad riskid on endiselt liiga suured selleks, et hakata intressimäärasid normaliseerima. Minu hinnangul jäävad nii USA kui ka teiste arenenud riikide intressimäärad väga madalale tasemele veel väga pikaks ajaks. Neid on raske suurendada olukorras, kus võlakoozem on kasvanud ja kasvab edasi. Ravimist on saanud probleemide allikas, kuid samas on sellest raske loobuda, sest patsiendil on tekkinud sõltuvus.

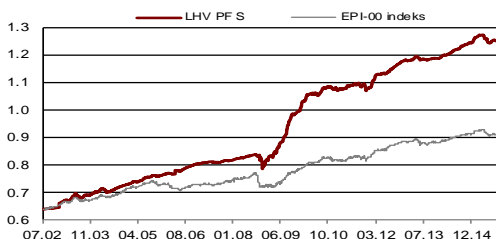
**Kuu tootlus** -0.02%  
**Osaku puhasväärtus** 1.25236 EUR  
**Fondi maht** 51 474 356 EUR

## Investeeringispõhimõtted

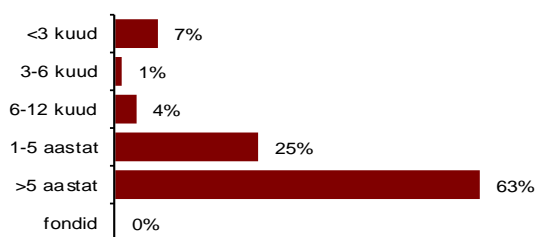
LHV Pensionifond S investeerib investeerimisjärju krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. 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	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamisest
LHV PF S	-0.02%	1.56%	2.79%	4.86%	4.33%	5.48%	95.95%
EPI-00	-0.17%	-0.10%	1.51%	3.33%	3.10%	2.51%	42.20%

## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensiooni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann		
Asutamine	20.02.2002	Väljalasketas	0,0%
Depoopank	AS Swedbank	Tagasivõtmistasu	1,0%
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)	Valitsemistasu aastas	0,98268%**

\* 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.