

# LHV Pensionifond S

31.juuli 2017

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok, portfellihaldur



Kui juuli esimene pool möödus ettevõtete võlakirjade turul peaaegu nulltootlusega, siis kuu teise poole hinnatõus võimaldas lõpuks indeksil näidata nelja nädala peale ligikaudu 0,75% tootlust.

Nagu siin kommentaarides on viimastes kvartalites ka nimetatud, pakub võlakirjade järelturg praegu väga vähe atraktiivseid investeerimisvõimalusi. Sellele vastukaaluks osales fond möödunud kuul kahe geograafiliselt meile lähedase ettevõtte, Lietuvas energija ja Poola suurpanga PKO võlakirjade esmamüügis investoritele. Esimesel juhul pakuti kümneaastasi 2% aastaintressiga ja teisel juhul nelja-aastasi 0,75% aastaintressiga võlakirju. Mõlema emissiooni vastu oli investoritel huvi suur. Kuu lõpuks oli kumbki võlakiri andnud hinnatõusuga rohkem tootlust, kui tuleb aastane intressimakse.

Sellele vastukaaluks pööras fondi kuutulemi negatiivsele poolele dollari edasine nõrgenemine euro suhtes. Seetõttu langes dollarites tehtud investeringute hind euros mõõdetuna.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

Kuu tootlus

-0.09%

Osaku puhasväärtus

1.27550 EUR

Fondi maht

64 442 191 EUR

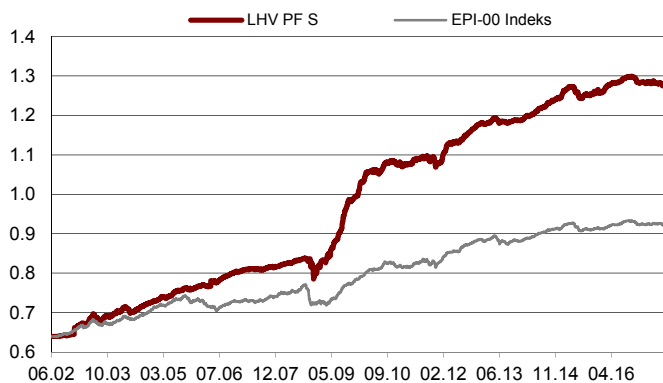
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond S investeerib investeerimis-järgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimis-fondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsia-fondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.

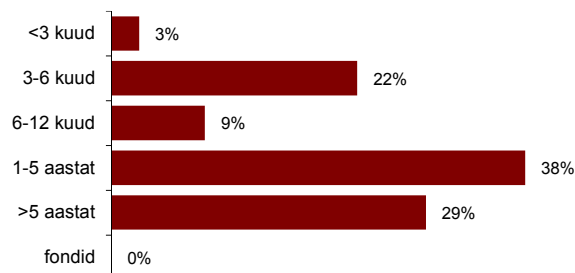
Oluline osa varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF S	-0.09%	-1.43%	1.55%	2.65%	3.54%	4.81%	99.57%
EPI-00	0.01%	-0.84%	0.66%	1.66%	2.25%	2.43%	44.46%

## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus	Võrdlusindeks	EPI-00 (Kogumispensioni konservatiivne indeks)
Fondijuht	Andres Viisemann	Väljalasketasu	0,0%
Asutamine	20.02.2002	Tagasivõtmistasu	0,0%
Depoopank	AS SEB Pank	Valitsemistasu aastas	0,79800%**
Osakute register	AS Pensionikeskus		

\* 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 lisainfo [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.