

# LHV Pensionifond S

31.märts 2018

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok, fondijuht



Hoiame kohalikke, börsil noteerimata võlakirju portfellis endiselt nii palju, kui kehtivad nõuded lubavad, st 10% ligidalt fondi varade mahust.

Et oleme paigutanud lühiajaliste negatiivse oodatava tootlusega võlakirjade asemel 10% fondi varadest lisaks tähtajalistele hoiustele (intressiga 0,15 kuni 0,75%), moodustavad need investeringud (Riigi Kinnisvara, Transpordi Varahaldus) veelgi suurema osa fondi võlakirjaportfelligist. Nende kahe riigile kuuluva ettevõtte võlakirjade keskmine intress on seejuures 2,2%.

Euroopa valitsuste võlakirjaturul tuleb sarnase tootluse saavutamiseks praegustes tingimustes soetada Itaalia valitsuse rohkem kui kümneaastase tähtajaga võlakirju. Peame valitsuste võlakirjade turgude väljavaadet ikka veel nõrgaks. Kuigi lühiajaliselt võivad need võlakirjad pakkuda head tootlust – nagu oli näiteks märtsis, kui turg tõusis isegi 1,6% –, on pikemaajalised väljavaated meie pilgu läbi siiski kehvad. Selle näitena jäigi Euroopa ettevõtete võlakirjaturu tulemuseks märtsis –0,1% ja esimese kvartali peale kokku –0,4%.

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

**Kuu tootlus**  
**Osaku puhasväärtus**  
**Fondi maht**

**0.03%**  
**1.27000 EUR**  
**62 304 431 EUR**

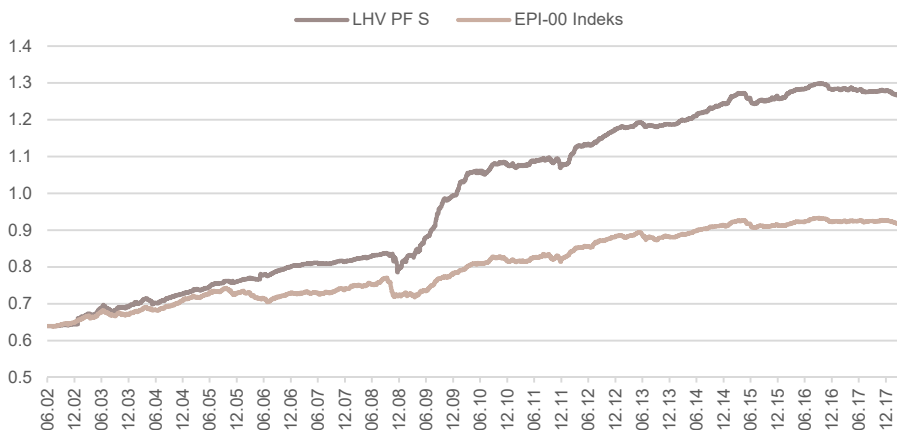
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond S investeerib investeerimis-järgu krediitireitinguga 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 stabiilne kasvatamine.

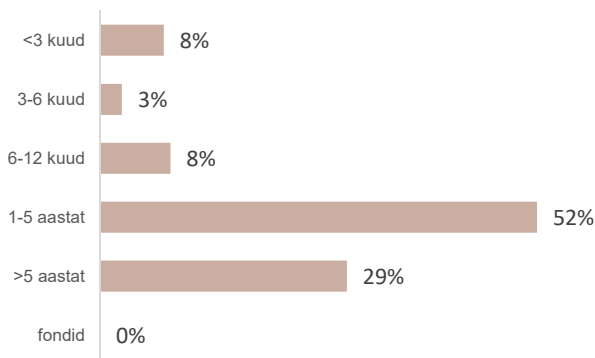
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.03%
12 kuud	-1.04%
2017-16 keskmine	0.74%
2017-15 keskmine	0.83%
2017-13 keskmine	1.61%
2017-08 keskmine	4.56%
Asutamisest	98.71%

## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-00
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	0,68400%**

\* 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.