

# LHV Pensionifond S

31.juuli 2019

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok, fondijuht



Keskpankade intressitsükkel on üha selgemalt pöördumas: juulis langetas Ühendriikide föderaalreserv esimest korda alates 2008. aasta sügisest intressimäärasid ja turuosaliste seas on sisuliselt konsensuseks muutunud ootus, et sama teed on peagi minemas ka Euroopa Keskpank.

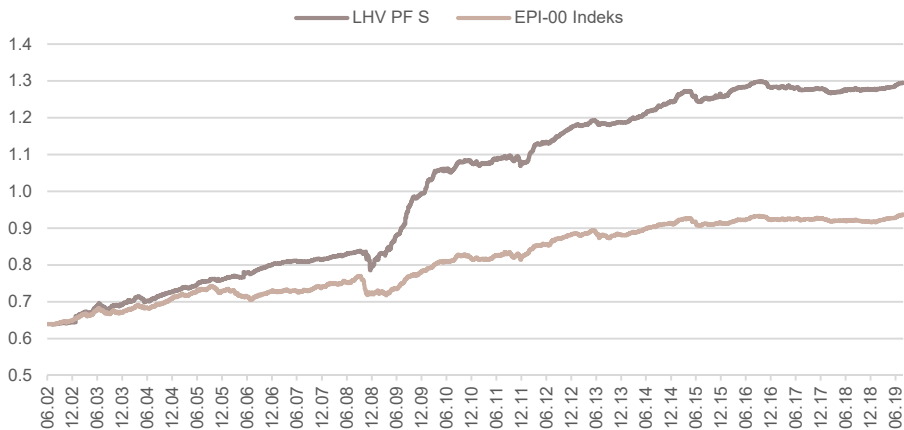
Võlakirjaturgude hinnatõus on seetõttu loomulik, kuid erakordseks muudab praeguse hetke äärmuslikult kõrge hinnatase, kust seda liikumist tehakse. Nii on augusti alguse seisuga negatiivse oodatava tootlusega juba kõik väljas olevad Saksa valitsuse võlakirjad, ka need mis lõpevad alles 30 aasta pärast.

Veelgi ohtlikumaks muudab olukorra investorite jaoks aga seis, kus krediidi hind ettevõtetele on samuti alanenud. Nende ridade kirjutamise ajal on Euroopa suurte ettevõtete võlakirjaturu oodatav edasine tootlus 0,3% aastast! Sellises olukorras on fondi töönaoline järgmine samm riskide edasine vähendamine, müües pika tähtajaga võlakirju.

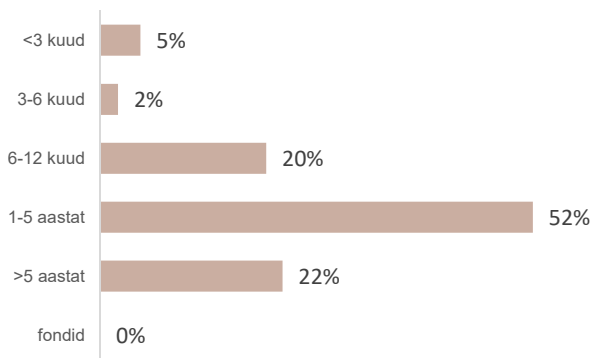
Uute investeeringute tegemine on raske, kuid mitte võimatu – nii tõusid möödunud kuul Soome kindlustuskontserni Sampo võlakirjad veidi enam kui 5%. Kõigest juunis soetatud investeering on mõne nädalaga fondile toonud pea 12% tootlust.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Kuu tootlus

0.19%

Osaku puhasväärtus

1.29519 EUR

Fondi maht

57 753 692 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 kasvamine.

## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.19%
12 kuud	1.52%
2018-17 keskmine	-0.27%
2018-16 keskmine	0.52%
2018-14 keskmine	1.47%
2018-09 keskmine	4.60%
Asutamisest	102.65%

## 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 aastast	0,68400%**

\* Investeeringifondi 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.