

LHV Pensionifond XS

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 väärtpaberiturud 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 investeringuga. Finantsturgudel on riski mõõdikuks volatiilsus ehk see kui suures ulatuses väärtpaberite hinnad tõusevad või langevad. Viimastel aastatel on mõõdetav volatiilsus pidevalt langenu (väärtpaberite 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 investeringuid ning inflatsioonitempo jääb vaatamata keskpankade pingutustele nende poolt soovitud madalamaks.

Kuu tootlus

-1.03%

Osaku puhasväärtus

1.16322 EUR

Fondi maht

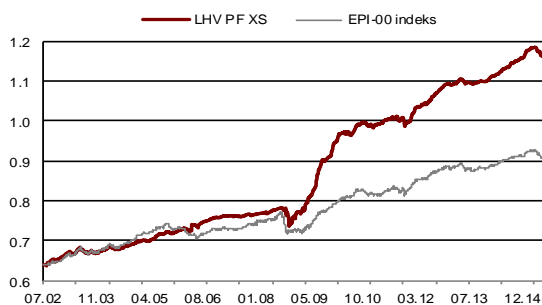
14 851 897 EUR

Investeeringispõhimõtted

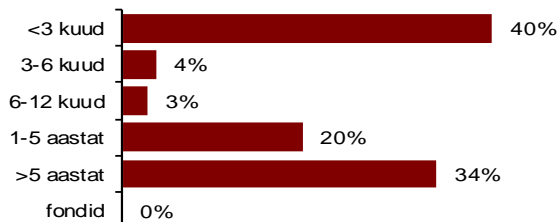
LHV Pensionifond XS investeerib investeeringujärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeeringufondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olevad äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamiset
LHV PF XS	-1.03%	2.78%	3.00%	5.13%	4.66%	5.23%	82.00%
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	Väljalasketasu	0,0%
Asutamine	26.03.2002	Tagasivõtmistasu	1,0%
Depoopank	AS Swedbank	Valitsemistasu aastas	0,9%**
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)		

* Investeeringufondi 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.