

# LHV Pensionifond XS

31. mai 2016

## Fondijuhi kommentaar



### Andres Viisemann

Möödunud kuu oli väärtpaberiturgudel taas selline periood, kus samaaegselt kerkisid nii riskantsete kui ka madala riskiga varade hinnad. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 3,0% ning Põhja-Ameerika aktsiad kallinesid eurodes mõõdetuna 4,4%. Naftabarreli hind kerkis taas 50 dollari lähedale ning seejuures tugevnes ka dollar.

LHV pensionifondid on käesoleval ajal konservatiivselt positsioneeritud. Aktsiaturud on hetkel küllatki kallit hinnastatud, eriti kui võtta arvesse üsnagi kesist globaalset majanduskeskkonda. Kehvapoolne majanduskeskkond sunnib arenenud riikide keskpankasid improviseerima rahapoliitilistes küsimustes. Keskpangad on oluliselt laiendanud finantsinstrumentide nimekirja, mida ostes paisatakse ringlusesse täiendavaid rahamasse ja ergutatakse investoreid suuremaid riske võtma.

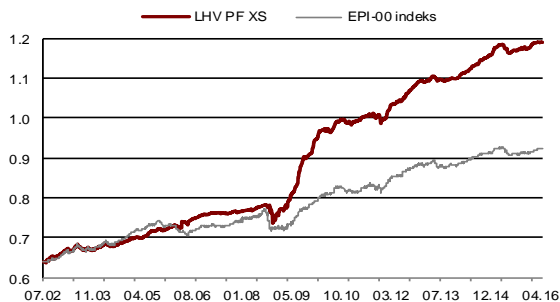
Euroopa Keskpank on alustamas ettevõtete võlakirjadesse investeerimisega ning Jaapani Keskpank on juba mõnda aega aktsiaturgul väga suur tegija. Investeeringud läbi börsil kaubeldavate fondide on Jaapani keskpank tõusnud kaudselt suure enamuse Nikkei 225 indeksisse kuuluva ettevõtte kümne suurima aktsionäri hulka.

Saksamaa 10-aastaste võlakirjade aastane tuluse määr oli mai lõpus 0,14%, samas kui USA valitsusevõlakirjade tuluse määr tõusis kuuga 0,1%, jõudes kuu lõpus 1,85%-ni. Kuigi Ameerika Ühendriikides räägitakse väga väikesest võimalikust intressimäärade tõstmisest käesoleval aastal, siis Euroopas ega Jaapanis ei ole intressimäärade tõus kuigi tõenäoline. USA veidi kõrgemad intressimäärad on üheks põhjuseks, mis võib aidata kaasa dollari tugevemisele. Kuid tugev dollar võib osutada Ameerika majanduskasvu piduriks ning ka riskiks arenevatele turgudele.

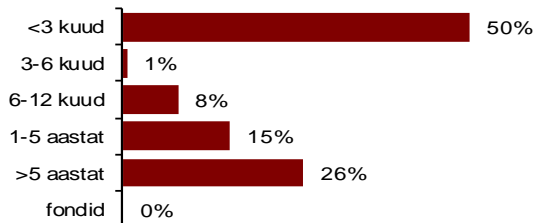
Valitsuse võlakirjade hinnatõus Euroopas lubas mais ka ettevõtete võlakirjadel lõpetada kuu siiski plusspoolle. Teisisõnu suutis turg näidata 0,3% tootlust, sest Saksamaa 10-aastane võlakiri jõudis turu vedurina taas oma selle aasta hinnatippude lähedale.

Sellest tulenevalt olid ka meie portfellis mais edukamad pikemad võlakirjad - Santanderi pank ja Läti ning Leedu valitsused. Kuu jooksul seekord fondis muutusi ei tehtud.

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamist
LHV PF XS	0.03%	1.30%	3.35%	2.41%	3.51%	4.95%	86.27%
EPI-00	0.04%	0.50%	1.79%	0.98%	2.23%	2.24%	44.35%

## 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	0,71766%**
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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.