

LHV Täiendav Pensionifond

28. veebruar 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Veebruar oli aktsiaturgudel suhteliselt rahulik kuu. Nii Ameerika Ühendriikide kui Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 1% võrra. Samas Tallinna börsil kaubeldavate aktsiate hinnaliikumist kajastav indeks langes 1% võrra.

Nii Euroopas kui Ameerikas jätkub trend kus ettevõtete kasumid kasvavad oluliselt kiiremini kui antud riikide majandused. USA majanduskasv oli neljandas kvartalis nulli lähedane. Eurotsooni majanduskasv oli -0,6%. Seejuures isegi tugevamaks peetud riikide majandused on hakanud ilmutama nõrkuse märke. Saksamaa majandus tõmbus kokku 0,6% ja Soome oma -0,5%. Rahvusvahelise Valuutafondi prognoosi kohaselt kasvab USA majandus 2013. aastal 2% ning Eurotsooni majandus kahaneb 0,2%. Samas investeerimispankade aktsiaanalüütikud ootavad keskmiselt Ameerika ettevõtete (S&P500) 7,6% kasumite kasvu ning Euroopa ettevõtete 6,2% kasumite kasvu. Ma ei usu, et ettevõtete kasumid saavad sellises tempos kasvada kui kogu majandus ei kasva või isegi kahaneb. Seetõttu suhtun ma väga suure kahtlusega aktsiahindade kasvupotentsiaali.

Veebruari lõpus toimunud Itaalia parlamendivalimised tõid taas esile eurotsooni eksisteeriva poliitilise riski, mis oli viimase poole aasta jooksul tahaplaanile vajunud. Itaalia valijad näitasid oma meelsust eelkõige valitseva poliitilise süsteemi suhtes. Kuna ükski traditsiooniline poliitiline formatsioon ei saavutanud Itaalia parlamendis enamust, siis ei ole ka palju lootust, et ebastabiilses poliitilises keskkonnas on võimalik ellu viia riigi rahvusvahelist konkurentsivõimet parandavaid reforme. Nii Itaalia kui Hispaania võlakirjade riskipreemiasid tõusid. Veebruari lõpuks tõusis Itaalia valitsuse kümneaastaste võlakirjade poolt pakutav intressimäär 4,75%-ni ning Hispaania valitsuse võlakirjade oma 5,1%-ni. Samas Saksamaa valitsuse kümneaastased võlakirjad pakkusid 1,45% aastatootlust kui neid hoida lõpptähtjani.

Kuu tootlus 0.12%
Osaku puhasväärtus 1.30050 EUR
Fondi maht 4 734 451 EUR

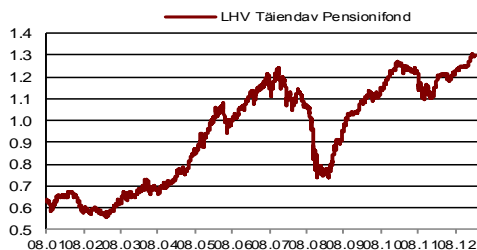
Investeeringispõhimõtted

LHV Täiendav Pensionifond võib investeerida kuni 95% varadest aktsiatesse, kuid hoiab tavaliselt aktsiate osakaalu portfellis 75% lähedal.

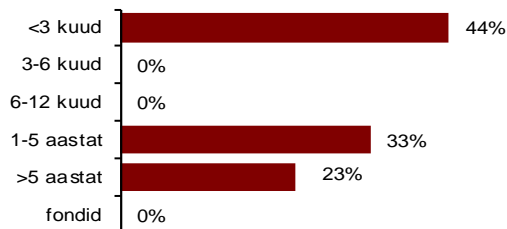
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade järgi.

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



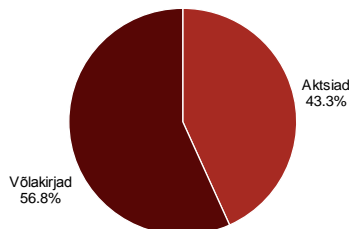
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



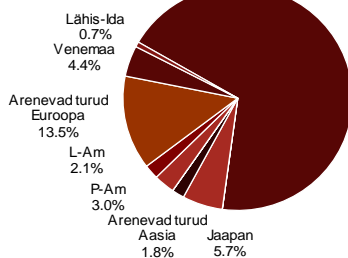
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	0.12%	8.28%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	103.48%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaperikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	1,0%

* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.