

LHV Täiendav Pensionifond

31. august 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Viimastel aastatel on väärtpaberite hinnaliikumist kõige enam mõjutanud arenenud tööstusriikide rahapoliitika. Mida rohkem raha paisati ringlusse, seda enam aktsiahinnad tõusid. See oli nagu raha laine, mida ei piiranud ka riigipiirid. See sündis likviidsetel nn. sügavatel turgudel ning liikus siis madalama likviidsusega arenevatele turgudele. Samuti nagu merel, muutub ka rahaturgudel laine järjest võimsamaks, mida madalama likviidsusega turule see liigub. Nüüd, kus arenenud tööstusriikide keskpangad kaaluvad rahakraanide koomalekeeramist, on raha hakanud juba madalama likviidsusega turgudelt välja liikuma.

Maailma suurimad aktsiaturud on käesoleval aastal korralikult tõusnud. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiaturud olid eurodes mõõdetuna augusti lõpus, aasta algusega võrreldes, tõusnud rohkem kui 14%. Lääne-Euroopa aktsiaturgude väärtus kasvas sama ajaga 8,3%. Ka meie väike kodumaine aktsiaturg oli lisanud oma väärtusele 14,5%. Kuid sama hästi ei ole läinud kõikidel aktsiaturgudel. Kui arenenud tööstusriikide aktsiaturud tõusid, siis kiire kasvuga arenevate riikide aktsiate hinnad olid hoopis languses. Ladina-Ameerika börsid on alates jaanuarist kaotanud 18,3% oma väärtusest ning Venemaa aktsiad oli augusti lõpus 8,9% odavamad kui jaanuaris.

Lühiajalised intressimäärad (euribor, libor) püsivad endiselt väga madalal, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on aasta algusega võrreldes oluliselt tõusnud. Kui aasta alguses pakkusid Saksamaa ja USA valitsuse kümneaastased võlakirjad vastavalt 1,44% ja 1,84% tootlust, siis augusti lõpuks olid nimetatud võlakirjade tootlus tõusnud 1,86% ja 2,79%-ni. Kuna võlakirjade poolt pakutav intressimakse (kupong) on fikseeritud, siis see tähendas, et augusti lõpus olid investorid valmis samade võlakirjade eest maksma vastavalt 3,71% ja 8,15% vähem, kuna nad ootavad nüüd võlakirjadelt kõrgemat tootlust.

Kuu tootlus -0.10%
Osaku puhasväärtus 1.36180 EUR
Fondi maht 5 192 070 EUR

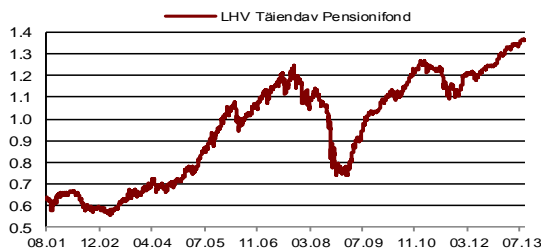
Investeeringuspõhimõtted

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

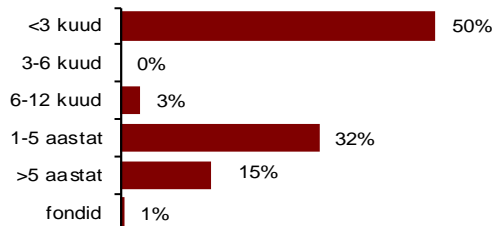
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



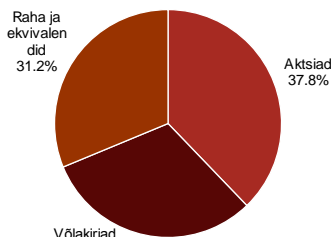
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



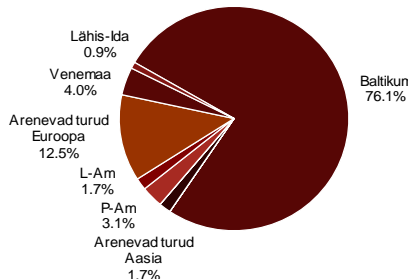
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamisest
LHV Täiendav Pensionifond	-0.10%	10.68%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	113.08%

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 Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	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.