

LHV Täiendav Pensionifond

31. jaanuar 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

2015. aasta on alanud finantsturgudel sündmusterohkelt. Maailma eri riikide keskpangad on hakanud järjest sagedamini ja jõulisemalt sekkuma rahaturgudel toimuvasse. Jaanuarikuus teatas Euroopa Keskpang, et alustab oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, millega suurendatakse 18 kuu jooksul baasraha pakkumist 1,1 triljoni euro võrra. Selle rahapoliitilise sammu eesmärk on saada tarbijahinnad taas kasvama. Eurostati andmetel olid Eurotsooni tarbijahinnad käesoleva aasta jaanuaris 0,6% madalamad kui eelmisel aastal. Euroopa Keskpanga eesmärgiks on aga saavutada 2%-ne hindade kasv. Valitseb arvamus, et langevad hinnad pööravad majanduslikku aktiivsust ning selle vastu tuleb kõikide meetmetega võidelda. Arvatakse, et tarbijad lükkavad oma ostusid edasi, lootuses soetada soovitud kaup tulevikus odavamaga. Kas see nii ka on, pole kindel. Selge on aga see, et null intressimääraga hoiused ei soosi säästmist ning siirdavad rikkust hoistajatelt võlgnikele.

Pärast mõningast langust jaanuariku esimeses pooles pöörasid aktsiaturud tõusule. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid kuuga 7,27%, Jaapani aktsiad 9,74% ning Põhja-Ameerika aktsiad 3,8%. Ettevaatlikuks teeb aga tõsiasi, et aktsiahindade tõusu taga ei ole mitte niivõrd ettevõtete majandustulemused, kuivõrd keskpankade rahapoliitika. Jaanuar oli hea kuu ka kohalikul aktsiaturul. Eesti aktsiate hinnad kerkisid aasta algusega võrreldes 8%.

Viimaste kuude jooksul on euroala võlakirjaturgudel toimunud suur osturalli, mille tulemusena on intressimäärad langenud mitmetes riikides allapoole nulli. See tähendab, et võlakirjade omamise eest tuleb isegi peale maksta. Koguni neljandiku euroala valitsuste poolt emiteeritud võlakirjade oodatav tootlus oli jaanuari lõpu seisuga negatiivne. Sellist olukorda võib tõlgendada kahel erineval viisil. Optimistid ostavad negatiivse oodatava tootlusega võlakirju lootuses, et nad saavad need tulevikus, kui intressid veelgi langevad, kallimalt maha müüa. Pessimistid, kes ei julge enam raha riskantsemates varades hoida, ostavad neid võlakirju selleks, et kaitsta end riskantsemate varade hinnalanguse eest.

Kuu tootlus 2.70%
Osaku puhasväärtus 1.43180 EUR
Fondi maht 6 430 598 EUR

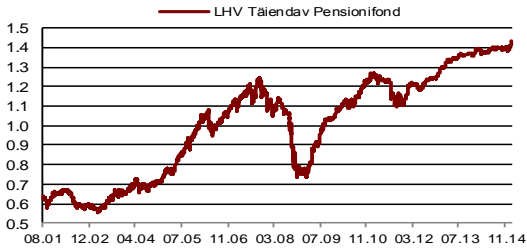
Investeeringispõhimõtted

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

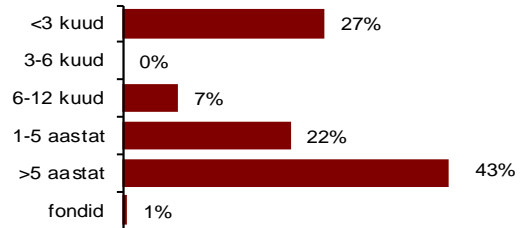
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



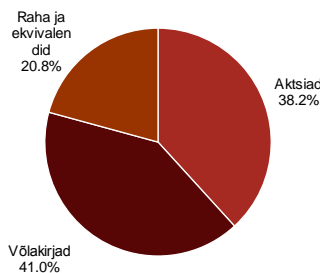
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



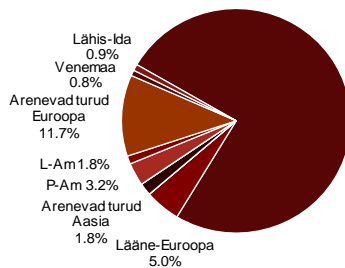
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	2.70%	2.78%	4.58%	7.82%	5.64%	6.87%	124.03%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	12.04.2001
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,0%

* Investeeringisfondi 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.

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.