

LHV Täiendav Pensionifond

30. aprill 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprill oli väärtpaperiturgudel küllaltki põnev. Euroopas jätkusid läbirääkimised Kreeka ja võlausaldajate vahel ning Ühendkuningriigid valmistusid parlamendivalimisteks. Investorid arutasid nii Grexit kui Brexiti tõenäosuse ja võimalike mõjude üle. Kuu lõpus tuli paljudele üllatusena USA majanduskasvu pidurdumine. Ootused Euroopa majanduskasvu osas on aga viimasel ajal tõusnud.

Pärast aktsiahindade kiiret tõusu käesoleva aasta esimeses kvartalis, jäid maailma suurimad aktsiaturud aprillis väikesesse miinusesse. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid eurodes mõõdetuna 1,4% ning Põhja-Ameerika ja Jaapani turud kukkusid vastavalt 3% ja 0,8%. Euroopa ja Põhja-Ameerika ettevõtete kasumite kasv on viimastel aastatel jäänud alla aktsiahindade kasvule ning mitmetes sektorites on suudetud kasumeid hoida vaid tänu kulude kärpimisele ja investeringute edasilükkamisele. Kui aga tulevikku ei investeerita, siis ei ole põhjust oodata ka arengut.

9. märtsil astus Euroopa Keskpank võlakirjade kokkustuprogrammiga, mille käigus plaanitakse osta 18 kuu jooksul 1,1 triljoni euro väärtuses Euroopa valitsuste ja institutsioonide võlakirju. Võlakirjade hinnad olid selle otsuse ootuses juba pikemat aega tõusnud. Mida kõrgem on võlakirja hind, seda madalam on tema tuleviku oodatav tootlus. 20. aprillil langes Saksamaa valitsuse kümneaastase võlakirja tootlus 0,049%-ni. Samas Euroopa Keskpanka inflatsiooni eesmärk on 2%-st veidi madalam. Kui intressimäärad peaksid normaliseeruma (tõusma), siis langevad ka võlakirjade hinnad. Aprilli lõpu sündmused tõestasidki, et intressimäärade tõustes võivad riskivabad võlakirjad osutada üsna riskantseteks.

Kuu tootlus **0.70%**
Osaku puhasväärtus **1.48620 EUR**
Fondi maht **6 779 410 EUR**

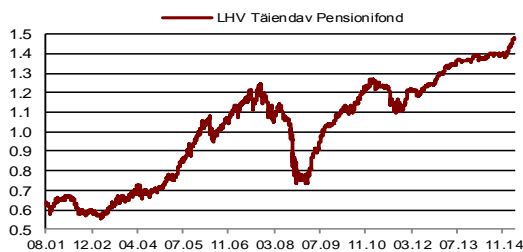
Investeeringispõhimõtted

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

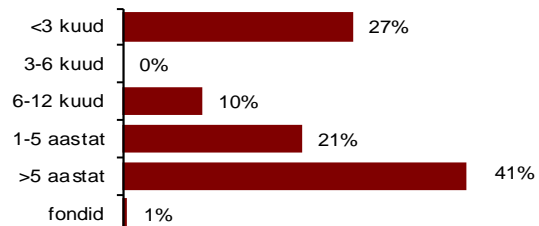
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



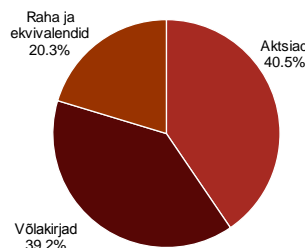
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



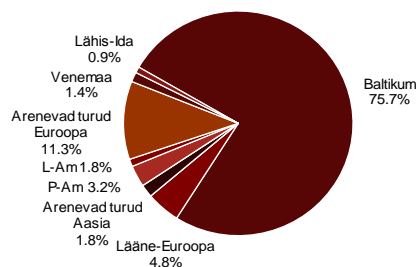
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	0.70%	7.99%	4.58%	7.82%	5.64%	6.87%	132.54%

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 Väärtpaperikeskus (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 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.