

LHV Täiendav Pensionifond

31. detsember 2012

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aasta viimane kuu oli aktsiaturgudel taas väga närviline. Kui läinud aastal ja selle aasta esimesel poolel pingestas turge Euroopa võlakriis, siis viimasel ajal on investorite tähelepanu all olnud USA riigieelarve probleemid. Detsembris oleksid pidanud aeguma varasemad maksusoodustused. See oleks küll USA riigieelarvesse täiendavat tulu toonud, kuid samas oleks pärssinud ka majanduskasvu. Aasta viimastel päevadel jõudsid demokraadid ja vabariiklased maksusoodustuste osas siiski kokkuleppe lähedale ning uue aasta esimese päeva hommikul see kokkulepe ka vormistati. Aktsiaturud tegid aasta viimastel päevadel läbi korraliku tõusu. USA aktsiad tõusid detsembris 0,7%, kuid jäid siiski tänu dollari nõrgenemisele eurodes mõõdetuna 0,4% miinusesse. Lääne- Euroopa aktsiad tõusid detsembris 1,4% ning Tallinna börsil kaubeldavate aktsiate hinnad kallinesid 7,2%.

2012 oli võlakirjaturgudel ootamatult positiivne aasta. Keskpankad lisasid turgudele enneaegset koguses likviidsust, mis tavalistes oludes oleks kergitanud inflatsiooniootusi ning sellega koos ka pikemaajaliste võlakirjade intressimäärasid, kuid 2012 püüsid intressimäärad madalal. USA-s on keskpangast saanud üks suuremaid investoreid võlakirjade turul, kes oma ostudega surub intressimäärasid allapoole. Euroopa Keskpank aga suutis läinud aastal anda oma sõnade ja tegudega kindlust, et eurosooni probleemid lahendatakse, mis tõi riskantsemate võlakirjade riskipremiid oluliselt madalamale tasemele.

Võlakirjade tootlusi aitas madalatel tasemetel hoida ka fakt, et maailmamajanduse tavapärase kasv ei ole taastunud ning investorid valivad endiselt pigem madalama tootluse kui kõrgema riski.

Kuu tootlus 1.85%
Osaku puhasväärtus 1.27480 EUR
Fondi maht 4 540 359 EUR

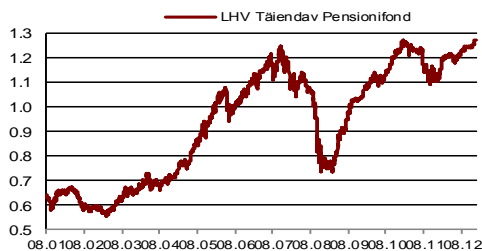
Investeeringuspõhimõtted

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

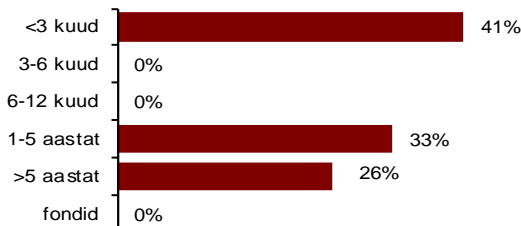
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



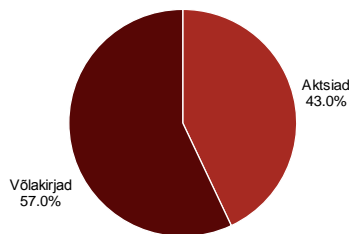
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



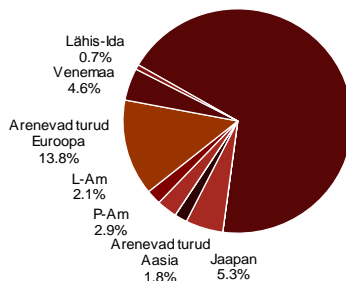
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	1.85%	14.62%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	99.46%

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 aastas	1,0%

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

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