

# LHV Täiendav Pensionifond

31. märts 2017

## Fondijuhi kommentaar



**Kristo Oidermaa**, portfellihaldur

Märts kujunes maailma aktsiaturgudele taastuva majanduskasvu ja inflatsiooni taustal taas valdavalt positiivseks. Korralikku tootlust näitasid ennekõike Euroopa aktsiaturud eesotsas Itaalia, Hispaania, Prantsusmaa ja Saksamaaga. Ladina-Ameerika börsid, välja arvatud Brasiilia, jätkasid aastat samuti tõusulainel. Negatiivset mõju avaldas pensionifondi tootlusele investering Jaapanisse, kus börsiindeks langes kohalikus valuutas mõõdetuna 1% jagu.

Baltikumi aktsiaturud lõpetasid kuu positiivse tootlusega, neist enim kerkis Riia börsiindeks (4%). Peale selle toetasid märtsis LHV Täiendava pensionifondi tulemust investeringud Euroopa tervishoiu- ja autotööstuse sektorisse.

Nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjaturud langesid möödunud kuul kergelt, ent viimase nädala jooksul taastasid kuu keskpaiga küllaltki märkimisväärsest langusest. Võlakirjaturgudel puudub praegu selge suund: makromajandus ja poliitika toimuv võistlevad omavahel investorite tähelepanu pärast.

Rohkem oli sündmusi fondi üksikinvesteeringute tasemel. Pärast pikemat analüüsiprotsessi jõudsid LHV pensionifondid kokkuleppele portaali Auto24 väljaostu finantseerimises. Ettevõtte juhtkonna ja erakapitaliinvestorite ostu rahastavad fondid kahe võlakirja kaudu: pangalaenu alternatiiviks oleva 3% intressiga ja omakapitali alternatiiviks oleva allutatud võlakirjaga 12% intressiga.

Ebameeldiva üllatuse pakkus Brasil Foodsi võlakirjade langus, mille põhjustas Brasiilia lihatööstuse hügieeniprobleemide ümber puhkenud skandaal. Ettevõtte võlakiri kukkus selle tuules ligikaudu 7%, ent, tõsi, suutis kuu lõpuks pool sellest tagasi teha.

Fondijuht **Andres Viisemann** turuülevaadet loe [LHV veebist: lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

**Kuu tootlus** **0.66%**  
**Osaku puhaskväärtus** **1.63120 EUR**  
**Fondi maht** **9 119 285 EUR**

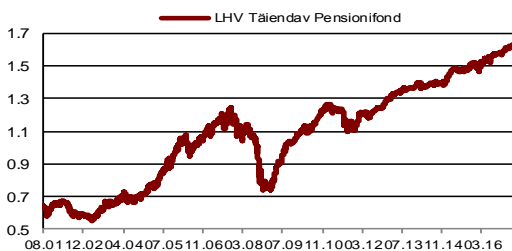
## Investeeringispõhimõtted

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

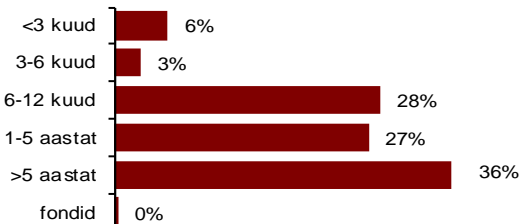
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



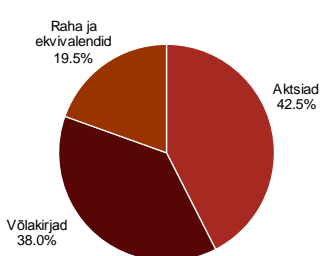
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



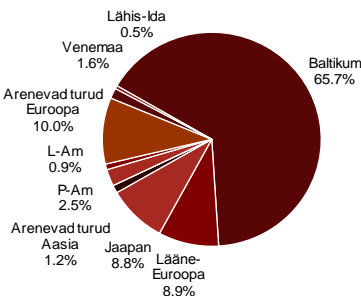
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamiset
LHV Täiendav Pensionifond	0.66%	7.17%	7.19%	5.32%	7.57%	3.85%	155.23%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamise	12.04.2001
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.