

LHV Täiendav Pensionifond

31. oktoober 2012

Investeeringispõhimõtted

LHV Täiendav Pensionifond võib investeerida kuni 95% varadest aktsiadesse, kuid hoiab tavaliselt aktsiate osakaalu portfellis 75% lähedal. Peale aktsiate investeeritakse ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse.

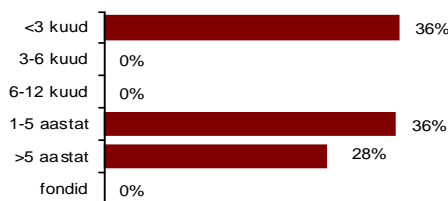
Aktsiadesse investeerimisel peetakse tähtsaks suurt geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel. Võlakirjainvesteeringutelt saadava pikaajalise tulu maksimeerimiseks investeeritakse ka börsil noteerimata ja krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Kuu tootlus 0.41%
Osaku puhasväärtus 1.2464 EUR
Fondi maht 4 213 410 EUR

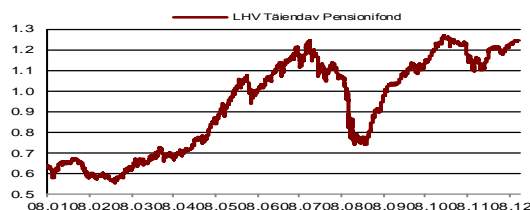
Fondi üldandmed

Fondialitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2001
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)
Väljalasketasu 0%
Tagasivõtmistasu 1,0%
Valitsemistasu 1,0%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



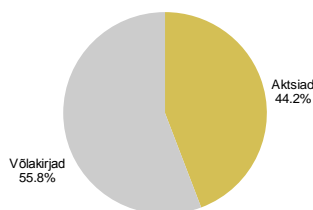
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



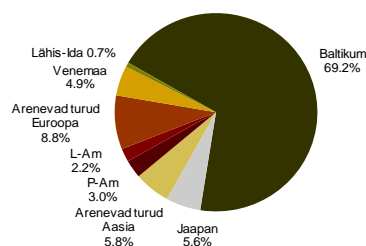
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0.41%	7.11%	3.37%	14.39%	3.31%	95.02%	6.12%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris teatasid nii Euroopa Keskpank, kui Ameerika Föderaalreserv täiendavatest rahanduspoliitilistest meetmetest (suuremas mahus rahatrükkimisest), mis nende hinnangul oleksid pidanud majandusaktiivsust tõstma ja seeläbi kergitama ka aktsiate hindu. Aktsiainvestoreid aga keskpankade tegevus ei rõõmustanud. Vastupidiselt keskpankurite ootustele aktsiahinnad hoopis langesid. Väga tabavalt kirjeldas paljude investorite suhtumist rahatrükkimisse üks tuntud hedge fondi juht David Einhorn, öeldes, et üks sõõrik on hea, kaks on veel parem, süües kolm sõõrikut võib saada kõhuvalu ning kuue sõõriku allakujustamine on juba söömishäire. Ühesõnaga, liiga palju head asja võib osutada lõpuks kahjulikuks.

Intressimäärade alandamine mingi määrani soodustab uute investeeringuprojektide ettevõtmist ning tarbimist. Kuid intressimäärade alandamine teatud piirist allapoole (ning lubades hoida need madalal tasemel pikemat aega) võib hoopis tekitada olukorra, kus ettevõtted lükkavad investeeringuid edasi ning inimesed hakkavad vaatamata madalale intressimääradele hoopis rohkem raha kõrvale panema, kuna nad ei saa enam tulevikus arvestada investeeringutest tulevaga, mida nad varem said ja seetõttu tarbimine hoopis väheneb.

Oktoobris langesid aktsiahinnad pea kõikjal maailmas. Põhja-Ameerika aktsiad kaotasid oma väärtusest 2,4%, Jaapani aktsiad 2,6%, põhjamaade aktsiad 2%. Arenevate turgude aktsiad langesid 1,3%, sealhulgas Venemaa aktsiad 4,1%. Teistes paremini läks investoritel, kelle vara oli investeeritud Lääne-Euroopasse, kus aktsiaturud jäid 0,7% plussi. Eesti aktsiate hinnad tõusid oktoobris 1,1%. Käesolev aeg on investeerimiseks väga keeruline, kuna keskpankade pikalt kestnud agressiivne rahanduspoliitika on muutnud turud tundetuks ja tuimaks, rikkudes hirmu ja ahnuse tasakaalu.

Riskantsemate võlakirjade tulusus oktoobris mõnevõrra langes, kuna keskpangad on andnud mõista, et nõu patsiendi elushoidmiseks teevad nad kõik, et vältida suuremaid šokke ja majanduslangust. Samas on nad ka tõdenud, et majanduse terveks ravimine ei ole nende võimuses ning nemad võivad vaid võita valitsustele aega juurde, et need saaksid asuda ellu viima struktuursete reforme, mis arenenud riikide majandusi kasvule turgutaks. Riskivad intressimäärad püsivad endiselt rekordmadalatel tasemetel, kuna ettevõtjad lükkavad keerulisest majanduskeskkonnast tulenevalt investeerimisotsuseid edasi ning tarbijad pigem säästavad ebakindlas majanduskeskkonnas. Ka Eestis on jätkunud hoiuste intressimäärade pidev langus. Kuid parem on hoida raha madala intressimääraga hoiusel kui riskida kaotusega.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145
Kaluri 2
Tartu, 51004

tel: 6 800 400
faks: 6 800 402
info@lhv.ee
tel: 6 802 713
faks: 6 802 711

* Investeeringifondi 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. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfo lhv.ee/pension.