

# LHV Täiendav Pensionifond

31. märts 2013

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Ka käesoleval aastal paistavad LHV pensionifondid silma kõrge tootluse poolest. Aasta algusest arvestades on LHV fondid kolmes erinevas investeerimisstrateegia kategoorias tootluste poolest esimesed ja neljandas esimeste hulgas. Viimase 36 kuu arvestuses kuuluvad neli esimest kohta ja lisaks kuues koht LHV II samba fondidele. 60 kuu arvestuses võtavad LHV fondid aga kõik viis esimest kohta. Seejuures fondide keskmised aastatootlused sellel viieaastasel perioodil jäävad vahemikku 5,22% kuni 7,49%, mis on selgelt kõrgem kui inflatsiooni tempo antud perioodil. (Tootlused 19.04 seisuga, Pensionikeskuse andmetel.)

Märtsis hakkas üldine eufooria aktsiaturgudel vaibuma. USA ja Jaapani aktsiaindeksid küll kallinesid vastavalt 3,3% ja 6,8%, jõudes aasta algusega võrreldes 7,3% ja 14,6% kõrgemale tasemele. Ka Eesti aktsiad, mis on LHV fondides olulisel kohal, tegid möödunud kuul läbi olulise tõusu, kallinedes 9,9%.

Kuid mujal maailmas on hakanud optimism vaibuma. Kagu-Aasia riikide aktsiaturud langesid 0,2%. Venemaa aktsiate hinnad alanesid 1,7% ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud kukkusid läinud kuul 4%.

Aktsiainvestorite optimismi on pikka aega toitnud keskpangade enneolematu rahapoliitika, kuid siiani ei ole väga palju märke, mis näitaks, et keskpangade tegevuse mõju ulatuks kaugemale finantsturgudest ning jõuaks reaalmajanduseni, st ettevõtete ja kodumajapidamisteni.

Märtsikuu esimesel poolel oli riskivabade võlakirjade järele väike nõudlus, seetõttu nende hinnad langesid ja intressimäärad tõusid. Kuid pärast Küprose esialgse abipaketi avalikustamist 16. märtsil olukord pöördus kui investoritele jõudis kohale, et nad peavad pöörama rohkem tähelepanu riskile, mida nad võtavad ning tulevikus ei pruugi valitsused ja keskpangad neid sama lihtsalt välja aidata nagu minevikus. Seetõttu kasvas kuu teises pooles taas nõudlus riskivabade võlakirjade järele ning USA ja Saksamaa valitsuste 10-aastaste võlakirjade tulusus langes vastavalt 1,85% ja 1,28%-ni.

**Kuu tootlus** 2.77%  
**Osaku puhasväärtus** 1.33650 EUR  
**Fondi maht** 4 902 764 EUR

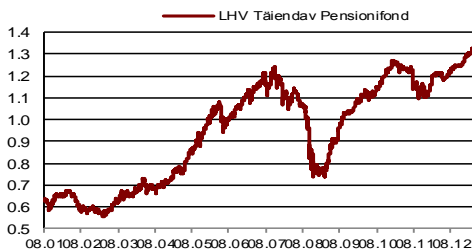
## Investeeringispõhimõtted

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

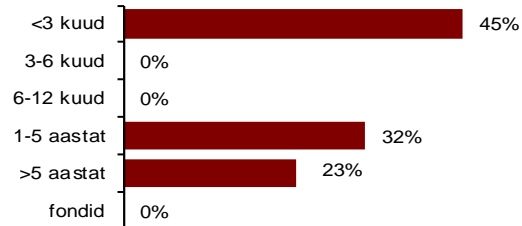
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvikuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamistest



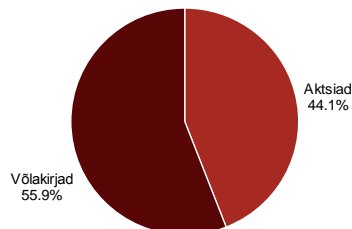
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



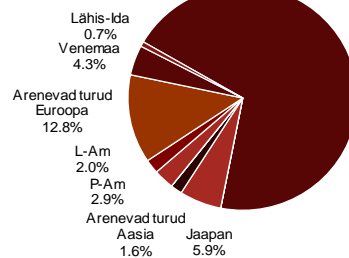
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamisest
LHV Täiendav Pensionifond	2.77%	10.69%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	109.12%

## 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	1,0%
aastas	

\* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised 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.