

LHV Täiendav Pensionifond

31. oktoober 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Oktoober oli väärtpaberiturgudel üllatavalt rahulik kuu. Aktsiate hinnad tõusid. Võlakirjade hinnad küll kuu esimeses pooles langesid, kuid tegid kuu lõpuks kaotuse tasa. LHV pensionifondid on hetkel väärtpaberiturgudel vägagi konservatiivselt positsioneeritud. Minu hinnangul on võita vähe, kaotada aga oluliselt rohkem. November ja detsember on küll ajalooliselt olnud aktsiaturgude jaoks head kuud, kuid sel aastal on arenenud tööstusriikide aktsiaturud juba ootusi ületanud. Kiirema kasvuga arenevate riikide aktsiad ei ole aga käesoleval aastal tööstusriikide aktsiaturgudega sammu pidanud. Ma sooviksin näha, et maailma majanduse väljavaated mõnevõrra selgineksid enne kui alustan aktsiate osakaalu kasvatamist.

Kuigi oktoober algas aktsiaturgudel väikese tagasilangusega, siis kuu lõpuks olid kaotused kuhjaga tagasi tehtud. Oktoobri esimeses pooles pingestas turgusid USA kongressis peetav poliitiline võitlus riigieelarve vastuvõtmise ning riigivõla ülempiiri tõstmise nimel. Kuid vaatamata sellele, et kokkulepet ei sõnandud ning probleemi lahendamise lükati lihtsalt järgmisesse aastasse, jätkasid turud kuu teises pooles tõusulainel. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid kuuga 3,8% ja Põhja-Ameerika aktsiaturud 3,9%. Seejuures Tallinna börs jäi 0,7%-ga plussi.

Vaatamata sellele, et oktoobri esimeses pooles käis USA kongressis pingeline debatt kasvava valitsuse võlakooormale üle ning sisuliselt oli otsustamisel ka see, kas USA jätab lühiajaliselt oma võlakirjadega seotud kohustused täitmata, USA 10 aastaste valitsusevõlakirjade oodatav tulumäär isegi langes ning võlakirjade hinnad tõusid. Eks seda seletab loogika, et kui USA majandus on raskustes, siis keskpang jätkab või isegi suurendab oma rahatrükkimisprogrammi. Oktoobri keskpaigas otsustas USA kongress riigivõla ülempiiri veidi kergitada ning kuu teises pooles tuli ka veidi positiivsemaid majandusindikaatoreid, mis kergitasid kuu lõpuks valitsuse 10 aastaste võlakirjade intressimäära tagasi kuu alguse tasemeni (2,63%).

Kuu tootlus 0.36%
Osaku puhasväärtus 1.36700 EUR
Fondi maht 5 310 866 EUR

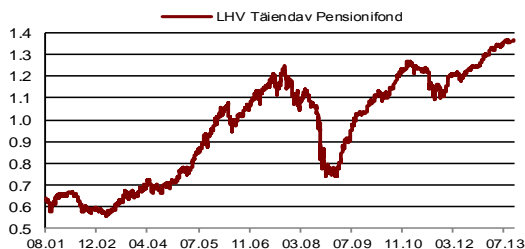
Investeeringispõhimõtted

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

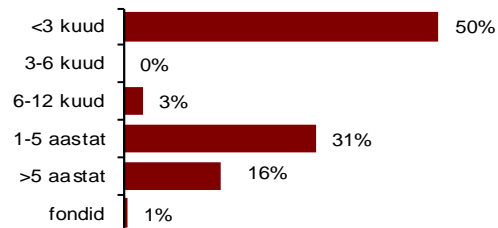
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



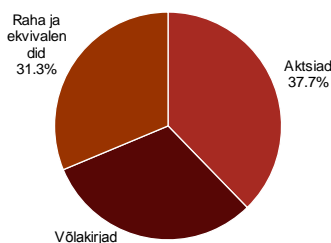
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



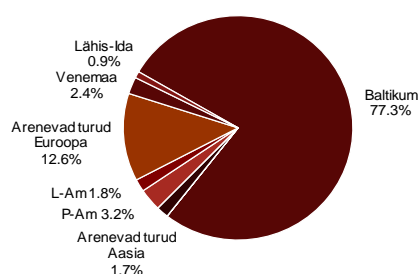
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamiset
LHV Täiendav Pensionifond	0.36%	9.68%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	113.89%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamise	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	1,0%

* Investeeringispõhiste 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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.