

# LHV Täiendav Pensionifond

30. november 2013

## Fondijuhni kommentaar



**Andres Viisemann**

Paistab, et käesolev aasta kujuneb väärtpaberiturgudel üle ootuste positiivseks, minu jaoks lausa arusaamatult positiivseks. Väga madala majanduskasvuga arenenud tööstusriikide aktsiaturgude väärtus on kasvanud rohkem kui viiendiku võrra, samas kui kiire kasvuga arenevate turgude aktsiad on miinuses. Arenenud tööstusriikide aktsiahindade kasv on tulnud umbes kolmandiku ulatuses kasumite kasvu arvelt. Suurem osa aktsiate hinnatõusust tuleb aga kirjutada investorite kasvava riski võtmise valmiduse ja ahnuse arvele.

Aktsiaturgude tõusutrend jätkus ka novembris. Maailma aktsiaturge kajastav indeks tõusis möödunud kuul 1,3% ning on aasta algusega võrreldes 16,9% kõrgemal. Kuid mitte sugugi kõik turud ei jäänud plussi. Kiirelt kasvavate arenevate riikide aktsiad kaotasid väärtust 1,6%. Seejuures olid suuremad langejad Venemaa aktsiad (-5,3%) ja Ladina-Ameerika aktsiad (-4,6%). Madala ja väga madala kasvuga suurte tööstusriikide aktsiaturud on aga oma kõigi aegade kõrgemate (või vähemalt pärast kriisi kõrgemate) tasemete juures.

Võlakirjaturud on olukorras, kus lühiajalised intressimäärad püsivad ülimaldalt 0% lähedasel tasemel, kuid pikaajaliste võlakirjade nõutav tulusus on kogu selle aasta jooksul tõusnud. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade nõutav tootlus on tõusnud aasta algusega võrreldes 0,97% võrra, jõudes novembri lõpuks 2,74%-ni. Saksamaa sama tähtajaga valitsuse võlakirjade tootlus oli novembri lõpus 1,71%, mis on 0,39% kõrgem kui oli aasta alguses.

**Kuu tootlus** **0.33%**  
**Osaku puhasväärtus** **1.37150 EUR**  
**Fondi maht** **5 439 558 EUR**

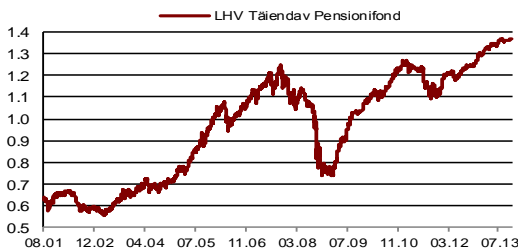
## Investeeringuspõhimõtted

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

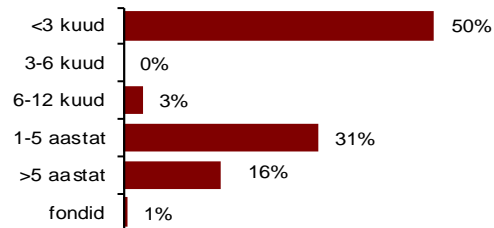
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamises



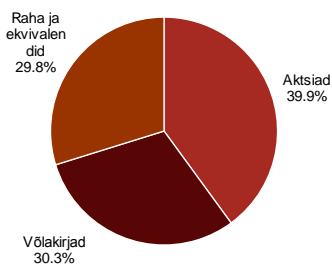
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



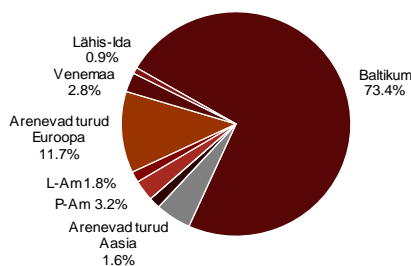
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamises
LHV Täiendav Pensionifond	0.33%	9.57%	2.14%	7.12%	4.69%	10.23%	114.59%

## 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 Väärtpaberikeskus (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, 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.