

LHV Täiendav Pensionifond

31. detsember 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Pensionini kogumisel loeb tulemus ... ja ainult tulemus.

2013 osutus finantsturgudel oluliselt edukamaks kui ma aasta alguses julgesin oletada. Suurema osa möödunud aastast olid LHV fondid kõikides investeerimiskategooriates tootluse poolest edetabeli tipus. Aasta neljal viimasel kuul pöörasid turud minu jaoks ootamatult uuele tõusule ja kaotasime 2013. aasta lõikes tootluste liidripositsiooni, kuid mitte suurelt.

Minu vaade investeerimisele ei ole muutunud. Ma usun, et väga suur osa finantsvaradest on liiga kõrgelt hinnatud. Ma usun, et hea tulemuse saavutamiseks tuleb vältida suuri kaotusi. Ma teen kõik selle nimel, et pakkuda oma klientidele ja kaasinvestoritele võimalikult head tulemust. Investeerimise, see tähendab ka pensionikogumise puhul, ei ole midagi tähtsamat kui pikaajaline kõrge tootlus.

18. detsembril teatas Ameerika Ühendriikide keskpang, et vähendab ühes kuus turult kokkuostetavate võlakirjade kogust, see on täiendava koguse raha ringluse paiskamist, 85 miljardit dollarit 75 miljardi dollarini. Neli aastat pärast trükipressidele järjest kiirenevas tempos hoo lisamist tõdeti, et majandusele on sellest järjest vähem abi ning rahatrükkimisega seotud ohud võivad kasvada liiga suureks. Ma kahtlustan, et aktsiaturgudele see positiivselt ei mõju ning esimesena saavad pihta kõige riskantsemad turud. Detsembris langesid arenevate turgude aktsiad 2,6%. Aasia turud langesid 2,3%, Lääne-Ameerika 3,6% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 5,3%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiad jätkasid siiski tõusu, kallinedes detsembris eurodes arvestades vastavalt 1% ja 1,9%. Ma kahtlustan, et 2014. aastal saame rahvusvahelistel aktsiaturgudel näha tavalisest suuremat hindade kõikumist.

Kuigi USA keskpang otsustas vähendada võlakirjade kogust, mida igal kalendrikuul turult kokku ostetakse, siis tema portfelli ning selle osakaal turul kasvab endiselt. Sellest tulenevalt ma ei usu, et USA valitsuse võlakirjade intressimäärad veel kiiresti tõusma hakkaksid, eriti olukorras, kus majanduse kasv jääb tõenäoliselt pikemaks ajaks allapoole ootusi. Euroopas jätkub aga endiselt trend, et pangalaene makstakse rohkem tagasi kui võetakse uusi laene. Seega ei ole ka Euroopas oodata intressimäärade kiiret tõusu.

Kuu tootlus -0.03%

Osaku puhasväärtus 1.37110 EUR

Fondi maht 5 700 884 EUR

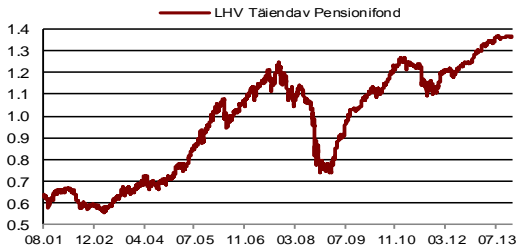
Investeerimis põhimõtted

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

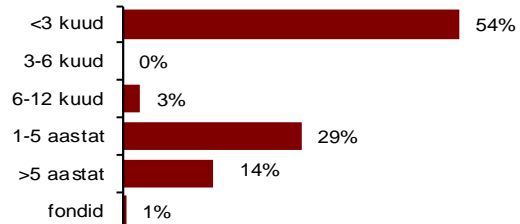
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



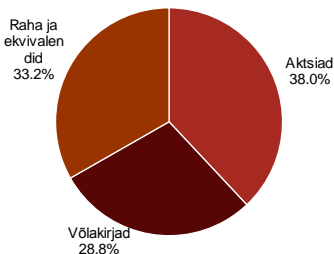
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



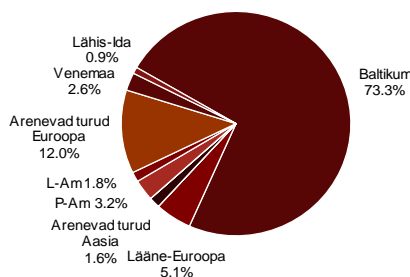
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	-0.03%	7.55%	11.09%	3.95%	13.06%	9.64%	114.53%

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 aastast	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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.