

# LHV Täiendav Pensionifond

28. veebruar 2014

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Ettevaatlikkus eelkõige

Veebruar oli LHV pensionifondide jaoks edukas kuu. Kuigi me oleme väärtpaberiturgudel väga ettevaatlikult positsioneeritud, säilitasid meie aktsiatesse investeerivad fondid käesoleva 2014. aasta tootluste alusel veebruari kuu lõpu seisuga konkurentide ees edumaa. Ainult võlakirjadesse investeerivate

fondide kategoorias olid meie pensionifondid XS ja S vastavalt kolmandal ja viiendal kohal. Vaata LHV pensionifondide tootlust [siit](#).

Pärast mõningast langust jaanuaris osutus veebruar taas investorite jaoks positiivseks kuuks. Põhja-Ameerika aktsiad tõusid eurodes arvestatuna 2,1%. S&P500 aktsiaindeks saavutas 7. märtsil kõigi aegade kõrgeima taseme. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,8% ja põhjamaade aktsiad isegi 6,7%. Aktsiaindeksi tõusust ei tasu siiski järeldada, et arenenud tööstusriikide majandused toimiksid õlitatult. Aktsiaturgude käitumine on viimastel aastatel peegeldanud rohkem keskpankade rahapoliitikat kui olukorda reaalmajanduses.

Veebruar oli väga hea kuu võlakirjainvestoritele. Riskivabad intressimäärad langesid ning ka riskipreemiad alanesid. Seega pea kõikide võlakirjade hinnad tõusid. Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid veebruari lõpuks alla 3,5%. See on küll ligi 2% kõrgem kui Saksamaa võlakirja tootlus, kuid Itaalia ja Hispaania valitsuste jaoks on tegu pea rekordmadala laenukulukusega. Vaid 2005. aastal olid mõlema riigi intressimäärad tänastest madalamatel tasemetel.

**Kuu tootlus** 0.17%  
**Osaku puhasväärtus** 1.39550 EUR  
**Fondi maht** 5 764 803 EUR

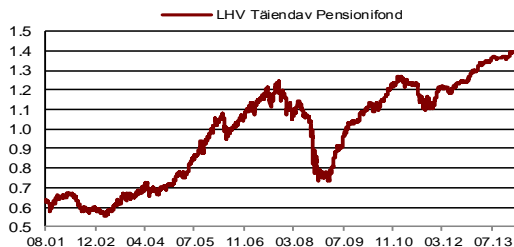
## Investeeringispõhimõtted

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

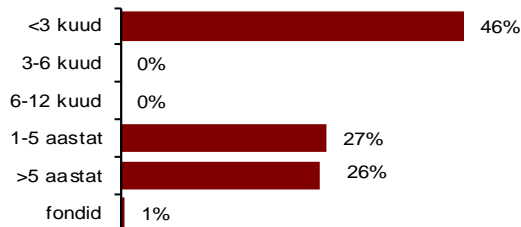
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseerunud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamise



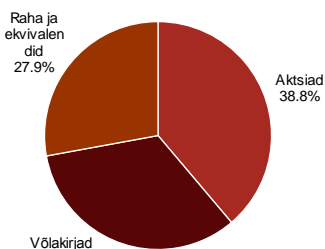
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



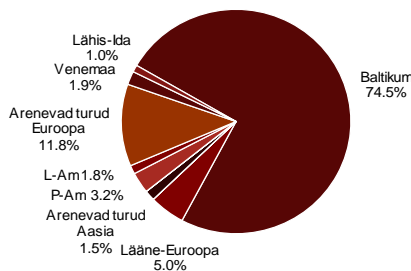
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamise
LHV Täiendav Pensionifond	0.17%	7.30%	11.03%	3.40%	12.04%	7.63%	118.35%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	12.04.2001
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 lisainfo [lhv.ee/pension](mailto:lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.