

LHV Täiendav Pensionifond

31. märts 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maailma aktsiaturgude liikumist kajastav MSCI World indeks jäi märtsis eurodes mõõdetuna 0,7%-ga plussi. Aasta algusega võrreldes on nimetatud indeksi väärtus tõusnud 1,1%. Olukord turgudel on aga oluliselt pingelisem kui indeksi väikesest muutusest võib oletada. Arenevate turgude aktsiad on langenud ebasoosingsusse ning investorid on viimasel ajal panustanud pigem USA ja Euroopa aktsiaturgudele, mida peetakse

vähemriskantseteks.

Märtsikuus eskaleerunud Ukraina sündmused raputasid korras ka rahvusvahelisi aktsiaturgusid, kuid kuu viimastel päevadel võideti suurem osa kaotustest tagasi. See näitab üsna ilmekalt kui immuunseks ja ignorantseks on väärtipaberiturud muutunud oluliste geopoliitiliste riskide suhtes. Isegi Venemaa aktsiate märtsikuu kaotus oli eurodes mõõdetuna kõigest 2,1%. Venemaal on kapital juba pikemat aega välja voolanud ning võrreldes aasta algusega on aktsiaturud kaotanud 14,5% oma väärtusest. Mõjuta ei jäänud ka Balti aktsiaturg, mis langes märtsis 4,7%. Arenenud lääneeriikide aktsiate hinnad püsivad aga keskpankade rahapoliitika toel endiselt kõrgetel hinnatasemetel, vaatamata sellele, et ettevõtete kasumid kasvavad aeglasemalt kui varasemalt oodati.

Võlakirjaturgudel spekulieritakse, et olukorras, kus tarbijahinnad eurotsoonis ei kasva, võib Euroopa keskpank võtta kasutusele enneolematu meetme ning hakata koguma kommertsbankadelt negatiivset intressi keskpangas hoitud raha eest, et sundida pangad karistuse kartusel taas klientidele laenu andma. Kas raha läheb ka kasumlikesse projektidesse, paistab olevat teisejärguline. See näitab veelkord, mil määral kardetakse deflatsiooni ehk hindade langust. „Kaasaegne“ – kõrge võlakooormuse all ägav majandus vajab inflatsiooni (hindade tõusu), et teenindada võlgasid, võttes ära neilt, kes säästavad ja andes neile, kes on võlgu.

Kuu tootlus -1.55%
Osaku puhasväärtus 1.37390 EUR
Fondi maht 5 714 906 EUR

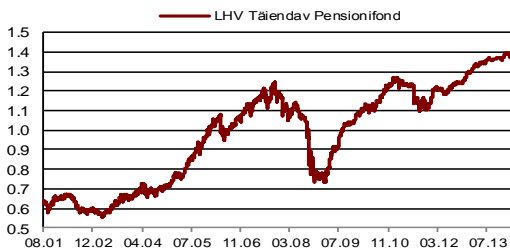
Investeeringispõhimõtted

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

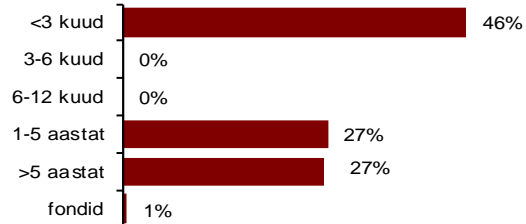
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvikuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



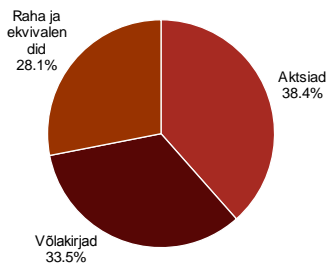
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



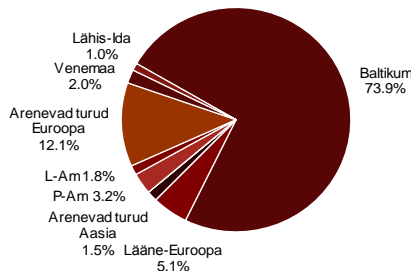
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2013-12 keskmine | 2013-11 keskmine | 2013-09 keskmine | 2013-04 keskmine | Asutamisest |
|---------------------------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| LHV Täiendav Pensionifond | -1.55% | 2.80% | 11.03% | 3.40% | 12.04% | 7.63% | 114.97% |

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 Väärtipaberikeskus (EVK) |
| Väljalasketasu | 0,0% |
| Tagasivõtmistasu | 1,0% |
| Valitsemistasu aastas | 1,0% |

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

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