

LHV Täiendav Pensionifond

30. aprill 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprillis olid rahvusvahelised väärtapaberiturud vaatamata kasvavatele geopoliitilistele pingetele üsna rahulikud. Maailma aktsiaturge kajastav MSCI indeks jäi 0,4%-ga plussi. Võlakirjaturgudel jätkus ka aprillis intressimäärade alanemine ning ka võlakirjade hinnad tõusid. Nii aktsiaturud kui võlakirjaturud on oma hinnatasemetelt rekordiliselt kõrgetel tasemetel, kus tulu teenimise võimalused on üsnagi piiratud.

Põhja-Ameerika aktsiad tõusid aprillis eurodes mõõdetuna 0,5%, Euroopa aktsiate hinnad püsisid muutumatuna ning Jaapani aktsiad odavnesid 3,2%. Kuigi arenevate turgude indeks langes aprillis 0,3%, liikusid indeksisse kuuluvate riikide aktsiaturud üsna palju. Samal ajal kui Ladina-Ameerika turud tõusid 9,1%, langesid Vene aktsiate hinnad tänu jätkuva kapitali väljavoolule keskmiselt 7%. Minu hinnangul arenevad riikide aktsiaturgude hinnatasemed ei kajasta adekvaatselt rahvusvahelist majandust ohustavaid riske, mis on viimastel aastatel pidevalt kasvanud.

Aprillis langesid nii riskivabad intressimäärad kui ka nõrgemate emitentide riskipreemiad. Seega pea kõikide võlakirjade, nii riskantsete kui ka riskivabade hinnad tõusid. Tavaliselt liiguvad küll riskantsete ja riskivabade varade hinnad eri suundades, kuna investorid kas likvideerivad riskantseid investeringuid ning paigutavad vabanenud ressursid riskivabadesse instrumentidesse või siis vastupidi. Me elame huvitaval ajal, kus tänu keskpankade eksperimentidele minevikus toimunud majandusseadused enam ei kehti. Võlakirjaturgudel valitseb hetkel ootus, et juunis kehtestab Euroopa Keskpank kommertsbankade poolt keskpangas hoitavatele depositeeritud negatiivse intressimäära. Ma loodan siiski, et terve mõistus võidab.

Kuu tootlus 0.17%
Osaku puhasväärtus 1.37620 EUR
Fondi maht 5 753 991 EUR

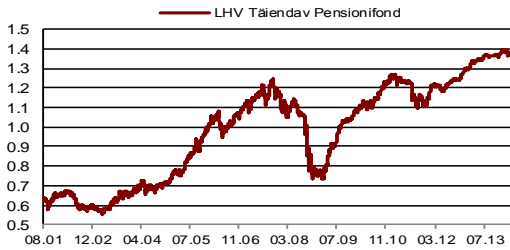
Investeeringispõhimõtted

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

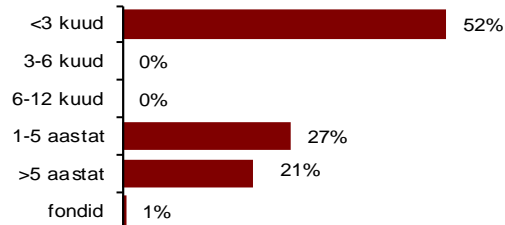
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseerunud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



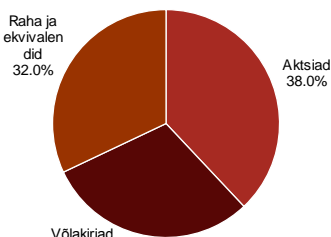
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



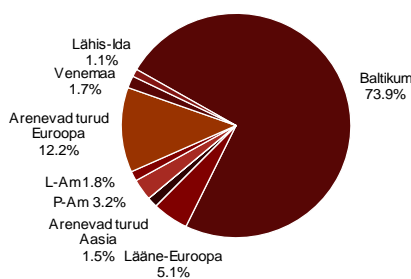
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV Täiendav Pensionifond	0.17%	3.27%	11.03%	3.40%	12.04%	7.63%	115.33%

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 Väärtapaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,0%

* Investeeringisfondi 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.