

# LHV Täiendav Pensionifond

31. juuli 2014

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Juulikuus eelistasid investorid vähemriskantsemaid investeeringuid riskantsetele. Üle mitme kuu sai hirm võidu ahnuse üle. Eelkõige oli seda tunda Euroopas, kus regiooni suurimad börsid langesid aasta alguse tasemete lähedale või isegi madalamale. LHV pensionifondid on käesoleva hetke ebakindlas majandus- ja geopoliitilises keskkonnas konservatiivselt positioneeritud ning keskendunud kapitali kaitsmisele.

Juuli oli aktsiaturgudel tavalisest närvilisem. Lääne-Euroopa suurimad aktsiaturud eesotsas Saksamaa, Prantsusmaa ja Suurbritanniaga jäid miinusesse. Samuti langesid ka Põhja-Ameerika aktsiad, kuid tänu dollari tugevumisele jäid USA peamised aktsiaindeksid siiski plussi. USA ettevõtete teise kvartali tulemused olid küllaltki tugevad. Seda ei saa aga öelda Euroopa ettevõtete tulemuste kohta. Euroopa majanduskasv on väga aeglane ning Ukraina sündmused teevad olukorra veelgi keerulisemaks.

Eurotsooni inflatsioonimäär on püsinud pikka aega oluliselt madalamal Euroopa Keskpanga soovitud 2%-st sihist. Viimaste andmete järgi on eurotsooni hinnakasv 0,4% aastas. 3 kuu EURIBOR langes juulis 0,3%-lt 0,2%-ni. Saksa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intressimäär alanes aga 1,25%-lt 1,15%-ni. Olukorras, kus euroala majanduskasv on madal, kuid valitsuste võlakooormad kasvavad, on raske alustada struktuurseid reforme, mis kasvataksid lähiajal valitsussektori võlakooormust veelgi. Käesoleval ajal ei ole ette näha, et eurotsooni intressimäärad lähiaastatel oluliselt tõuseksid.

**Kuu tootlus** **0.46%**  
**Osaku puhaskväärtus** **1.39820 EUR**  
**Fondi maht** **5 905 631 EUR**

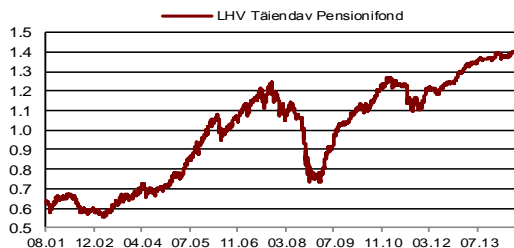
## Investeeringispõhimõtted

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

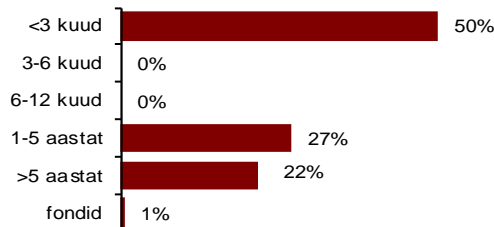
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvutamise

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



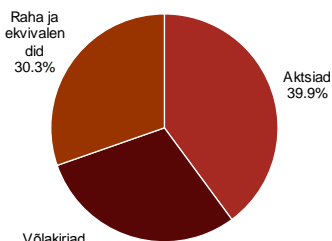
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



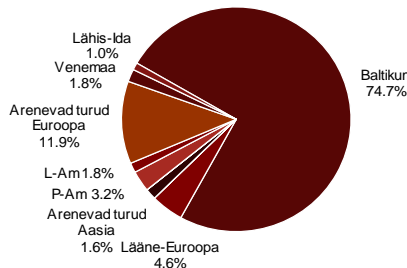
## Ajalooline tootlus\*

|                           | 1 kuu | 12 kuud | 2013-12 keskmine | 2013-11 keskmine | 2013-09 keskmine | 2013-04 keskmine | Asutamiset |
|---------------------------|-------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| LHV Täiendav Pensionifond | 0.46% | 2.57%   | 11.03%           | 3.40%            | 12.04%           | 7.63%            | 118.77%    |

## 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 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 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.

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