

LHV Täiendav Pensionifond

31. august 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Augustikuus tegid enamus aktsiaturgusid juulikuu kaotused tagasi. Paistab, et väärtpaberiturud jälgivad rohkem keskpankade rahapoliitikat kui globaalset geopoliitilist situatsiooni.

Aktsiaturud tegid augustis läbi tugeva tõusu. Põhja-Ameerika aktsiaturud tõusid kuuga eurodes mõõdetuna 5,5% ning Ladina-Ameerika aktsiad 9,6%. 2% sellest tõusust tuli aga dollari tugevnemisest euro suhtes. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 2% ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 3,5%. Aktsiahindade liikumist vaadates jääb mulje, nagu elaksime ideaalses maailmas, kus ettevõtted innoveerivad ning rahvusvaheline kaubandus kasvab. Tegelikuses hoiavad ettevõtted aga investeeringuid tagasi (sealhulgas arendusse) ning ka rahvusvahelises kaubavahetuses on paremaid aegu olnud. Baltic Dry indeks, mis kirjeldab rahvusvaheliste merevedude hinda, on käesoleval aastal kaotanud ligi poole oma väärtusest.

Paistab, et aktsiainvestorid ja võlakirjainvestorid elavad eri maailmades. Aktsiaturud tõusevad samal ajal kui riskivabade võlakirjade (kui selliseid enam on) intressimäärad langevad. Kaheksateistkümnest euroala riigist kaheksa riigi valitsuste kaheaastaste võlakirjade aastatootlused olid augusti lõpus negatiivsed. See tähendab, et riigi võlakirjade hoidmise eest ei saa mitte intressi, vaid tuleb hoopis peale maksta kui te oma raha valitsusele laenate. Euroalal tegutsevatele pankadele on see samuti tuttav olukord, kus keskpangas hoitava raha eest mitte ei maksta, vaid hoopis võetakse intressi. Paistab, et optimistlike aktsiainvestorite kõrval on suur hulk pessimistlike võlakirjainvestoreid, kes on valmis oma raha säilimise eest lausa peale maksta.

Kuu tootlus 0.20%
Osaku puhasväärtus 1.40100 EUR
Fondi maht 5 959 272 EUR

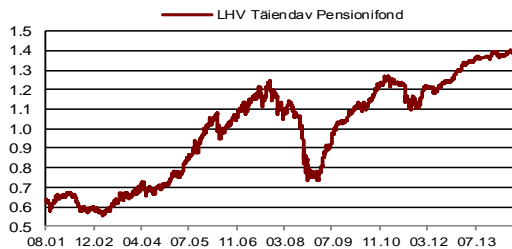
Investeeringispõhimõtted

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

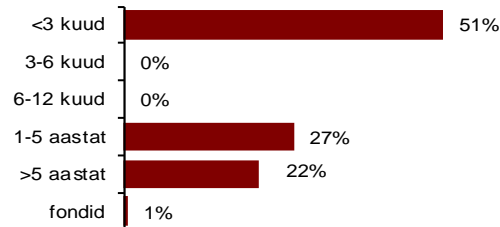
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



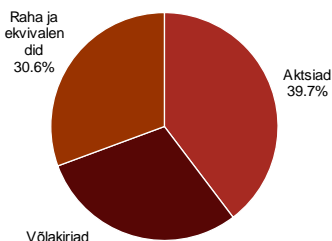
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



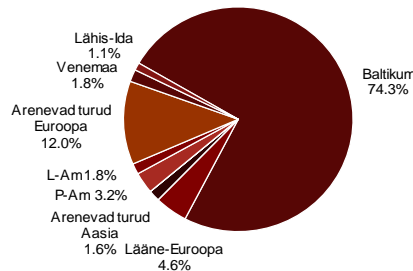
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2013-12 keskmine | 2013-11 keskmine | 2013-09 keskmine | 2013-04 keskmine | Asutamisest |
|---------------------------|-------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| LHV Täiendav Pensionifond | 0.20% | 2.88% | 11.03% | 3.40% | 12.04% | 7.63% | 119.21% |

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 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.