

LHV Täiendav Pensionifond

30. september 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

September oli väärtpaberiturgudel küllaltki ärev kuu. Kui kuu alguses olid investorid üsna kartmatud ning kasvavate geopoliitiliste riskide suhtes ükskõiksed, siis septembri teises pooles meeleolud muutusid. Aktsiaturud sukeldusid allapoole ja riskivabade võlakirjade hinnad tõusid. Pea kõikjal maailmas korrigeeritakse majanduskasvuprognose allapoole. Ettevõtete kasumite kasv on siiani tulnud peamiselt kulude kärpimisest, kuid üks hetk pole midagi enam kärpida ning kuna ühe ettevõtte kulu on teise tulu, siis ma olen käesoleval ajal aktsiaturgude suhtes üsna ettevaatlik.

Aktsiaturud jätkasid pärast augustikuist langust septembri esimeses pooles tõusufaasis, kuid kuu teises pooles tõusutrend murdus pea kõikidel suurematel turgudel. Suurimad kaotajad olid arenevate riikide aktsiad ja just need turud, kus suurem osakaal on toorainesektoril. Hiina majanduskasv on aeglustumas ning Hiina ettevõtete nõudlus erinevate maavarade järele ei kasva enam endises tempos. Oluline põhjus on ka see, et USA keskpanga võlakirjade kokkuostuprogramm, mida on järjest vähendatud, peaks oktoobrikuus vähemalt selleks korraks saama lõpetatud.

USA keskpang on järjest vähendanud võlakirjade kokkuostuprogrammi, mille raames osteti 2012 detsembrist kuni 2013 septembrini iga kuu 85 miljardi USD eest võlakirju. Oktoobrikuus peaks USA keskpang teatama selle programmi lõpetamisest ning signaaliseerima turgudele, millisesena nähakse USA majanduskeskkonna arengut ning kuidas vastavalt sellele kujundab keskpang oma intressimäärade poliitikat. Kui USA majandusest on tulnud isegi mõningaid optimistlikke signaale, siis Euroopa majanduskeskkond pigem halveneb. Kodanikud ei julge tarbida, ega ettevõtted investeerida. Keskpanga intressimäärasid, mis on juba Euroopas negatiivsed, enam oluliselt alandada ei saa. Seetõttu teatas Euroopa Keskpang, et kaalub peatselt laenudega tagatud võlakirjade ostmise alustamist, et motiveerida pankasid rohkem laenu andma. Selliste võlakirjade intressimäärad, mis on juba niigi madalal, võivad mõnevõrra langeda, kuid kahtlen selles, kas laenumahud selle operatsiooni tulemusena ikka kasvama hakkavad.

Kuu tootlus -0.52%
Osaku puhasväärtus 1.39370 EUR
Fondi maht 5 969 902 EUR

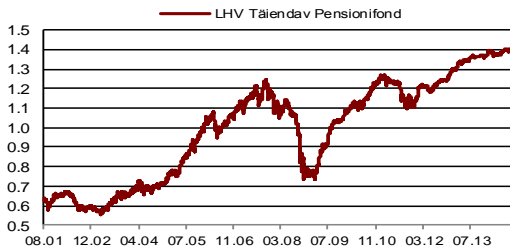
Investeeringispõhimõtted

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

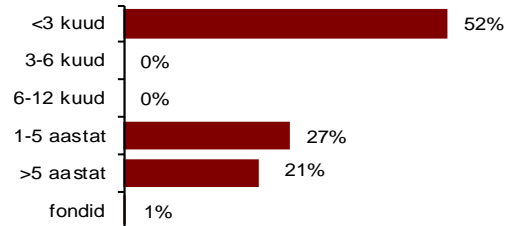
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



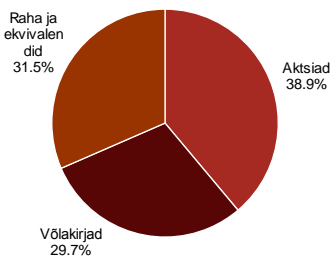
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



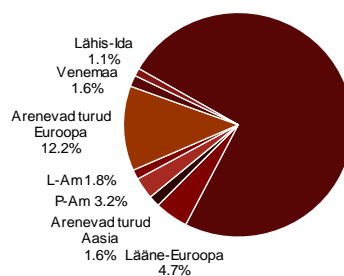
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2013-12 keskmine | 2013-11 keskmine | 2013-09 keskmine | 2013-04 keskmine | Asutamist |
|---------------------------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| LHV Täiendav Pensionifond | -0.52% | 2.32% | 11.03% | 3.40% | 12.04% | 7.63% | 118.07% |

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% |

* 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.