

LHV Täiendav Pensionifond

31. oktoober 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Oktoober oli väärtpaberiturgudel suurte hinnaliikumiste kuu. Kui läinud kuul lõpetas USA keskpang oma võlakirjade kokkuostuprogrammi (QE3), siis Jaapani keskpang pani rahatrükkimise masinatele hoopis tuure juurde. Samuti teatas Euroopa Keskpanga president, et kavatseb panga bilanssi kasvatada 1 triljoni euro võrra. Jaapani ja Euroopa majanduskeskkond on üsna kehv. Globaalse majanduskasvu prognoose on järjepidevalt kõikjal maailmas alandatud. Sellises keerulises majandusolukorras on LHV pensionifondide konservatiivne ja varade säilimisele orienteeritud investeerimispoliitika ennast õigustanud. Oktoobrikuus olid LHV pensionifondid oma investeerimiskategooriates konkurentidest paremad.

Oktoobris avaldatud USA ja Saksamaa majanduskasvu näitajad valmistasid turgudele pettumuse. USA aktsiaturud langesid oktoobri keskpaigaks 5,4% ning Euroopa aktsiad 8,9%. Kuu lõpuks tegid Ameerika aktsiad küll kaotuse tagasi, kuid Euroopa aktsiad jäid miinusesse. Suurim õppetund sellest, lõpuks ainult mõeldud korrektsioonist, oli tõdemus, et turgudel on ebapiisav likviidsus ning kui paljud investorid tahavad korraga väärtpabereid müüa, siis ostjaid ei ole kerge leida. Seda eriti olukorras, kus turgudel puudub usk majanduse paranemisse ning ainus õlekõrs, mis investoritele julgust annab, on keskpankade aktiivsus.

USA keskpang küll lõpetas oktoobris etteplaneeritud oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, kuid rahatrükkimise võistluse teatepulk ei jäänud üles korjamata. Vaid paar päeva pärast ameeriklaste otsust teatas Jaapani keskpang, et suurendab oma väärtpaberite kokkuostuprogrammi enneolematu mahuni (võrreldes majanduse suurusega). 2015. aasta lõpuks peaks Jaapani keskpanga bilanss jõudma mahuni, mis moodustab kolm neljandiku riigi rahvuslikust koguproduktist. USA valitsuse võlakirjade intressimäärad oktoobris tõusid. Saksamaa ja Jaapani valitsuste võlakirjade intressimäärad langesid, kuna nii Euroopa kui Jaapani inflatsiooniootused püsivad väga madalal.

Kuu tootlus -0.02%
Osaku puhasväärtus 1.39340 EUR
Fondi maht 6 014 712 EUR

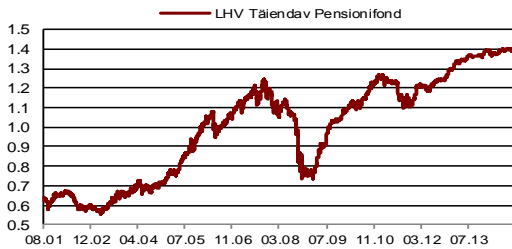
Investeerimis põhimõtted

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

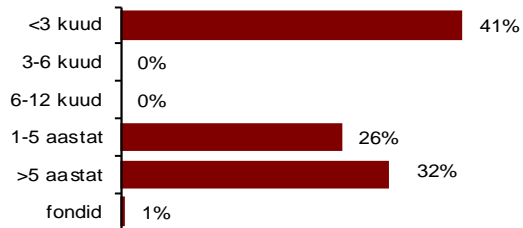
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



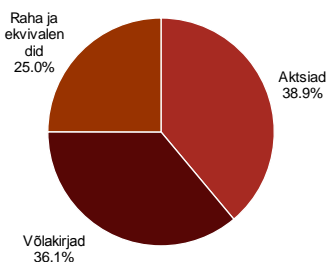
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



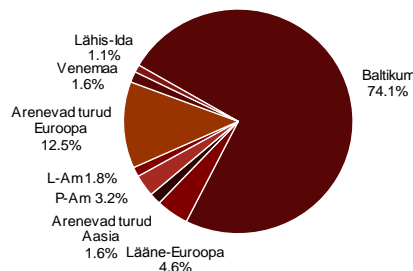
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2013-12 keskmine | 2013-11 keskmine | 2013-09 keskmine | 2013-04 keskmine | Asutamist |
|---------------------------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| LHV Täiendav Pensionifond | -0.02% | 1.93% | 11.03% | 3.40% | 12.04% | 7.63% | 118.02% |

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% |

* Investeerimisfondi 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.