

LHV Täiendav Pensionifond

30. november 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Käesoleva aasta viimased kuud on olnud väärtpapieriturgudel tavapärasest heitlikumad. Pärast mõningast tagasilangust oktoobri keskpaigas jõudsid maailma suurimad aktsiaturud novembri lõpuks selle aasta kõrgeimatele tasemetele. Kuid viimasel ajal ei saa enam väita, et tõusuvesi tõstab ühtmoodi kõiki laevu. Nafta hinna järsk langus on loonud musta kulda eksportivate areneva majandusega riike ning toetanud naftat importivate arenenud majandusega tööstusriike. Nafta hind on alates juuni keskpaigast kuni novembri lõpuni kukkunud eurodes mõõdetuna 30%. Nafta hinna sedavõrd suurel muutusel on kogu maailma majandusele oluline mõju. Ma vaatam pönevusega tulevikku ning usun, et uus aasta toob investeerimiseks huvitavaid võimalusi.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturud on pakkunud sel aastal oluliselt paremat tootlust kui arenevate riikide omad ning tehnoloogia ja finantssektori ettevõtete aktsiad on oluliselt tõusnud, samas kui energeetika ja toorainesektori ettevõtete aktsiad on kaotanud väärtust. Viimaste kuude suurim kaotaja on olnud Venemaa aktsiaturu, mida lisaks nafta hinna dramaatilisele langusele rõhuvad ka läänemaailma poolt Venemaale kehtestatud sanktsioonid. Arenenud majandusega riikidele on nafta hinna langus positiivse mõjuga, toetades nii tarbimist, kui alandades ettevõtete tootmiskulusid.

Eurotsooni inflatsioonitempo alanes novembris 0,3%-ni aasta baasil, mis on selgelt allpool Euroopa Keskpannga poolt iseendale seatud 2%-st eesmärki. Üheks põhjuseks, miks tarbijahindade kasv on oodatust madalam, on loomulikult langev nafta hind, mis vähendab tarbijate kulutusi küttele ja transpordile ning on seega kogu majandusele soodsa mõjuga. Kuid keskpang kardab, et kui tarbijad harjuvad langevate hindadega, siis see võib käivitada deflatsioonilise ringi, milles kulutusi lükatakse pidevalt langevate hindade ootuses edasi, ettevõtted on sunnitud tootmist koomale tõmbama ning vähendama kulusid, sealjuures ka tööjõule. On põhjust oodata, et Euroopa Keskpank püüab suunata rohkem raha reaalmajandusse, suurendades ringluses olevat raha hulka, et seista vastu deflatsioonile. Kuid kuni majanduskasv ei ole taastunud, ei ole ette näha inflatsioonitempo olulist kiirenemist ning sellest tulenevalt püsivad euro intressimäärad tõenäoliselt veel pikka aega null protsendi lähedastel tasemetel.

Kuu tootlus 0.87%
Osaku puhasväärtus 1.40550 EUR
Fondi maht 6 097 744 EUR

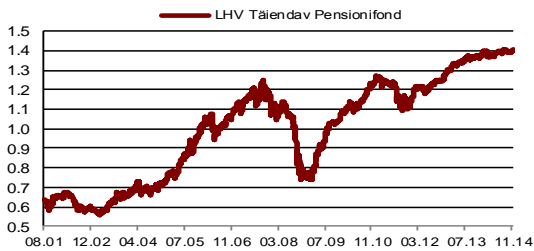
Investeeringuspõhimõtted

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

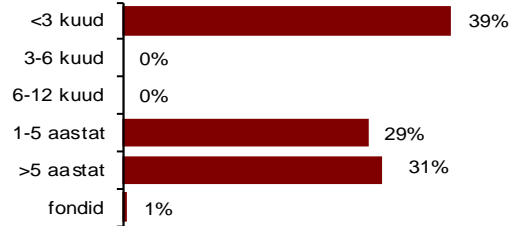
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



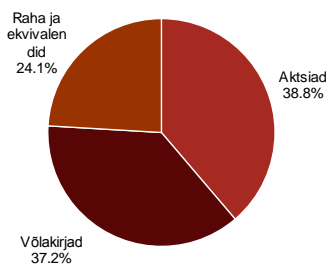
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



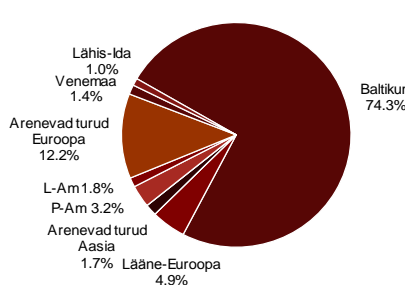
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV Täiendav Pensionifond	0.87%	2.48%	11.03%	3.40%	12.04%	7.63%	119.91%

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 Väärtpapierikeskus (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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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