

LHV Täiendav Pensionifond

30. juuni 2015

Fondijahi kommentaar



Andres Viisemann

Juunikuu tõestas, et käesoleval ajal on ettevaatlikus põhjendatud. Geopoliitilised riskid on viimastel aastatel pigem kasvanud kui kahanenud ning ka maailma majanduse väljavaated ei anna põhjust rõõmustamiseks. Samas on väärtpapieriturud viimastel aastatel tõusnud, mis on muutnud investorid riski suhtes väga tolerantseks. Paistab, et paljud on ära unustanud, et kõrgem risk ei tähenda automaatselt kõrgemat tootlust. Kui (kõrgem) tootlus oleks garanteeritud, siis ei oleks enam tegu riskantse investeringuga. Finantsturgudel on riski mõõdikuks volatiilsus ehk see kui suures ulatuses väärtpapierite hinnad tõusevad või langevad. Viimastel aastatel on mõõdetav volatiilsus pidevalt langenud (väärtpapierite hindade tõusud ja langused on muutunud väiksemaks), tekitades investorites teatud turvalisuse tunde ning andnud julgust võtta järjest suuremaid riske. Kui aga risk näitab lõpuks oma tõelist nägu, siis tahavad kõik korraga müüa ning hinnad kukuvad äkki väga kiiresti. Viimase kaheteist kuu jooksul oleme me näinud sellist käitumismustrit toornafta turgudel, aasta alguses valuutaturgudel ning viimati võlakirjaturgudel kus nn kõige riskivabamad võlakirjad tegid läbi järsu languse.

Juunikuus olid pea kõik suuremad aktsiaturud languses. Lääne-Euroopa aktsiad kaotasid 4,6% oma väärtusest. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiate väärtused langesid kuuga vastavalt 3,6% ja 3,3%. Pea kõik uudistekanalid olid täidetud Kreeka võlakriisi reportaažidega ning Kreeka sündmustel oli esialgu ka väärtpapierite hinnaliikumisele mõningane mõju. Kui aga mingid protsessid kestavad piisavalt kaua, siis muutuvad investorid nende suhtes tuimaks. Ma ennustan, et Kreeka võlakriisi lahendust ei näe me veel niipea, samuti nagu ka Ukraina konflikt lahendust. Probleemi ignoreerimine või ajutiste ja mittetöötavate lahenduste otsimine ei muuda aga probleemi olematuks, ega vähenda riske. Pigem vastupidi.

Juunikuus oli Kreeka võlakriisi mõju tunda kogu eurosooni võlakirjaturul. Kuna Kreeka arengud on andnud põhjust mõelda eurosooni ülesehitusele ning toimimispõhimõtetele, siis investorid nõudsid rahaliidu finantsiliselt nõrgemate liikmesriikide võlakirjade hoidmise eest kõrgemat tootlust. Lühiajalised intressimäärad püsivad aga endiselt madalal, kuna ebakindlas majanduskeskkonnas ei julge ettevõtjad teha investeringuid ning inflatsioonitempo jääb vaatamata keskpankade pingutustele nende poolt soovitud madalamaks.

Kuu tootlus -1.29%
Osaku puhasväärtus 1.46360 EUR
Fondi maht 6 737 269 EUR

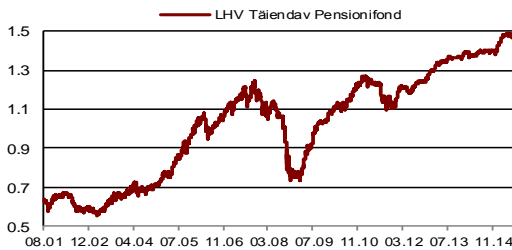
Investeeringuspõhimõtted

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

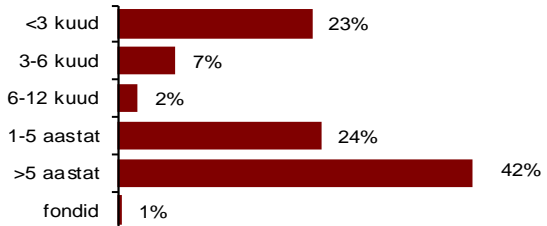
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



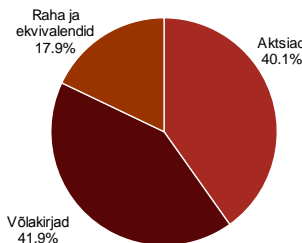
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



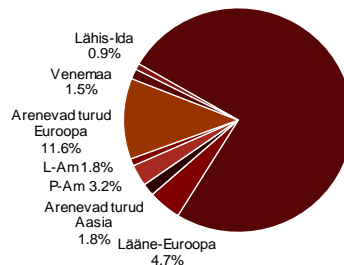
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamist
LHV Täiendav Pensionifond	-1.29%	5.16%	4.58%	7.82%	5.64%	6.87%	129.00%

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 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.