

LHV Täiendav Pensionifond

31. juuli 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juulis jäid maailma aktsiaturud (MSCI World Index) eurodes mõõdetuna 1,7% plussi. Pärast seda, kui Kreeka andis kreditoride nõudmistele järele, rahunesid ka võlakirjaturud. Tundus, et Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika investorid olid häälestanud ennast juba puhkusele ja ignoreerisid kõike, mis võiks ilusat suve segada.

Arenevatel turgudel olid meeleolud juulis palju närvilisemad. Ladinameerika aktsiaturud langesid 7,6%, Aasia riikide (välja arvatud Jaapan) aktsiaturud kaotasid 5,6% oma väärtusest. Sealjuures tegi Shanghai börs juulis läbi 28% kukkumise. Kuu lõpuks võideti siiski pool kaotusest tagasi ning Hiina aktsiaturu tulemuseks jäi -14%.

Arenenud riikides jäid aga investorid ettevõtete majandustulemustega rahule. 74% USA viiesajast suurimast ettevõttest ületasid analüütikute ootusi ning 63% Euroopa kuuesajast suurimast ettevõttest näitasid paremaid tulemusi kui neilt oodati. Selline ootuste ületamine on üsna ootuspärane olukorras, kus analüütikud lasevad enne tulemust avaldamist lati kenasti madalamale ning see lubab kõigil – nii investoritel kui ettevõtetel – tunda end rahulolevana. Kui aga võrrelda ettevõtete kasumeid aktsia kohta aastataguste numbritega, siis USA ettevõtete kasumid kahanesid teises kvartalis 5,3%, Euroopa ettevõtete omad 3,1% ning arenevate riikide ettevõtete kasumid aktsia kohta olid 5,8% madalamal kui 12 kuud tagasi.

Juuli lõpus esitas Kreeka pärast pikaajalisi läbirääkimisi lõpuks oma kreditoritele ametliku abipalve, et saada neilt uut raha, millest saaks vanad võlad tagasi maksta. Euroopa võlakirjainvestorid tundsid ennast kohe kindlamalt. Seejuures lubas Kreeka valitsus, et nõustub viima läbi kreditoride poolt nõudud reformid riigi majanduses, vähendades eelkõige kohustusi oma kodanike ees ning kogudes neilt rohkem makse ja müües riigi vara. Väärtpaberiturud ei lasknud ennast häirida sellest, et Kreeka valitsus lisas, et nad ise ei usu reformide edukusse ning samuti mitte sellest, et Euroopa institutsioonide ja teiste Euroopa riikide riskid seoses Kreekaga kasvavad. Halbade laenude mahakirjutamist õnnestus taas edasi lükata ning uued laenud vormistatakse juba kavalamalt garantiidena, nii et nad laenuandjate endi bilansis väga välja ei paistaks, ega laenuandjate endi kohustusi silmnähtavalt ei suurendaks.

August aga on juba näidanud, et suvine rahu Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika turgudel osutus petlikuks. Kuna LHV pensionifondid on positsioneeritud aktsiaturgude osas ettevaatlikult, on meie kliendid olnud suuresti kaitstud languse eest, mis on aktsiaturge viimastel päevadel tabanud. Suured liikumised on avaldanud olulist mõju ka pensionifondide tulemustele, kuid LHV fondide tootlused on püsinud head.

Kuu tootlus 1.20%
Osaku puhasväärtus 1.48120 EUR
Fondi maht 6 819 745 EUR

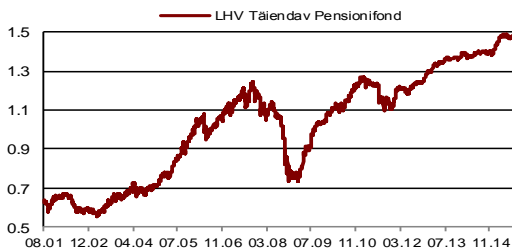
Investeeringispõhimõtted

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

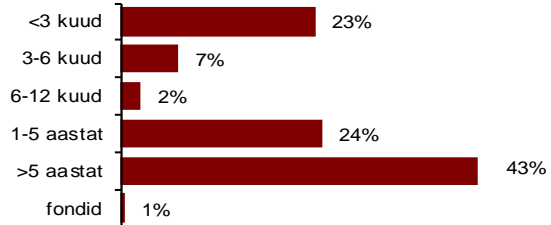
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



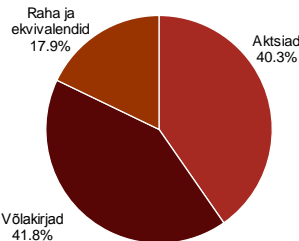
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



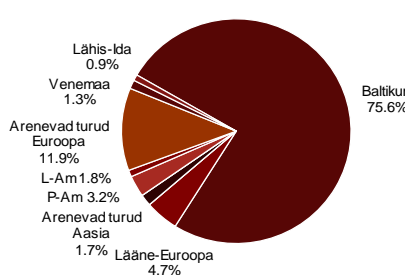
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamisest
LHV Täiendav Pensionifond	1.20%	5.94%	4.58%	7.82%	5.64%	6.87%	131.76%

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%

* 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.