

LHV Täiendav Pensionifond

28. veebruar 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Veebruar kujunes üleilmsetele aktsiaturgudele valdavalt positiivseks. Head tootlust näitasid nii paljud Euroopa riigid kui ka USA ja Ladina-Ameerika. Tallinna Kaubamaja Grupi aktsia tõusis veebruaris 6,3% võrra tänu teatele, et ettevõtte plaanib dividendidena välja maksta rekordilise 0,63 eurot aktsia kohta. See teeb dividenditootluseks peaaegu 7%. Arco Vara aktsia langes kuu jooksul 17,3% võrra, sest ettevõtte jäi 2016. aastal kahjumisse.

Järgnevat aastate eesmärgid on aga positiivsed ning juba sel aastal oodatakse 1,8 miljoni euro suurust kasumit. Meeldiva üllatuse tegi aktsionäridele ka Läti ravimifirma Olainfarm, teatades 0,66 euro suurusest dividendimaksust. Peale selle toetasid pensionifondi tootlust Euroopa ravimifirmasid hõlmav fond ja ettevõtte Roche, mille aktsiahinnad kerkisid veebruaris vastavalt 6,3 ja 6,1%.

Arvestades, et Euroopas võiks paranevate makromajandusnäitajate ja Ühendriikide Föderaalreservi läheneva intresside tõstmise valguses oodata pigem tõusvat intressikeskkonda, oli võlakirjade laiapõhjaline hinnatõus ja seega intresside tagasilangemine aasta alguse tasemetele mõnevõrra üllatav. Siiski tuleb jätkuvalt arvestada Euroopa Keskpanka tegevusest tulenevate moonutustega turul ja nende mõjudega. Intresside laiapõhjalise languse tulemusel suutis Euroopa ettevõtete võlakirjaturg veebruaris jõuda aasta algusest arvestades isegi taas plusspoolele. Riski ja tulu ebaatraktiivne suhe hoiab siiski eemale suurema riskiga investeeringute lisamisest Euroopast. Meie võlakirjainvesteeringud Baltikum ja Ida-Euroopa emitentides on tänava suurematest kõikumistest kõrvale jäänud ning pakkunud tootlust samas rütmis kõrgema reitinguga võlakirjade liikumisega. Kuu jooksul lisasime positsioone lühemates Neste võlakirjades ja pikemates Hiina Arengupanga dollarites väljastatud väärtpaperites.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: lhv.ee/pension.

Kuu tootlus 0.45%
Osaku puhasväärtus 1.62050 EUR
Fondi maht 9 022 133 EUR

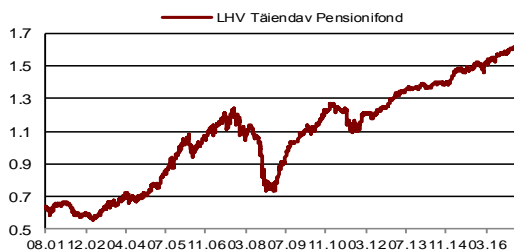
Investeeringispõhimõtted

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

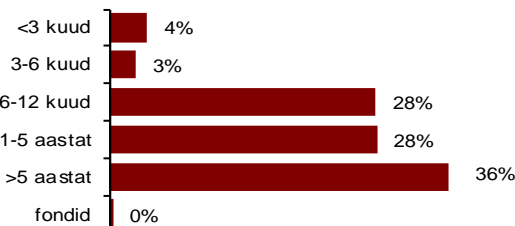
Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa varast aktsiatesse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa varast võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse. Vara investeerimisel ei ole spetsialiseeritud majandusharude või piirkondade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

LHV Täiendava Pensionifondi eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisesst



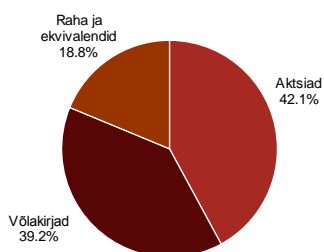
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



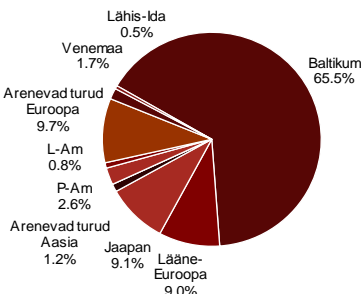
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisesst
LHV Täiendav Pensionifond	0.45%	7.75%	7.19%	5.32%	7.57%	3.85%	153.55%

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 Väärtpaperikeskus (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.