

LHV Täiendav Pensionifond

31.okt 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Oktoober oli maailma aktsiaturgudel turbulents kuu ja nii arenenud kui ka arenevate riikide börsid langesid. Tugevalt sai pihta Jaapani börs, mille indeksi väärtus kahanes kohalikus valuutas mõõdetuna kuuga 9,1% võrra. Euroopa 50 suurimat börsiettevõtet koondav indeks odavnes kuu jooksul 5,9% ning riigiti olid suurimate kaotajate hulgas Soome -8,9% ja Itaalia -8% tootlusega. Saksamaa börsindeks aga kahanes 6,5% võrra. Seekord läksid langusega kaasa ka siiani hästi vastu pidanud Baltikumi aktsiaturud. Täiendava pensionifondi tootlust mõjutasid oktoobris investeringud Soome börsiettevõtete aktsiatesse, mis valdavalt läksid kaasa aktsiaturgude üldise langusega. Suurimate kukkujate hulgas oli näiteks puidutööstuse ettevõtte Stora Enso, mille aktsiate väärtus kahanes kuu jooksul 20,7% võrra. Kuna leiame, et see on endiselt tugev ettevõtte, siis kasutasime võimalust ja soetasime aktsiaid soodsalt tasemelt juurde. Müüsime seevastu Soome kinnisvarafirma Technopolis aktsiad, millele tehti heal hinnatasemel ülevõtupakkumine.

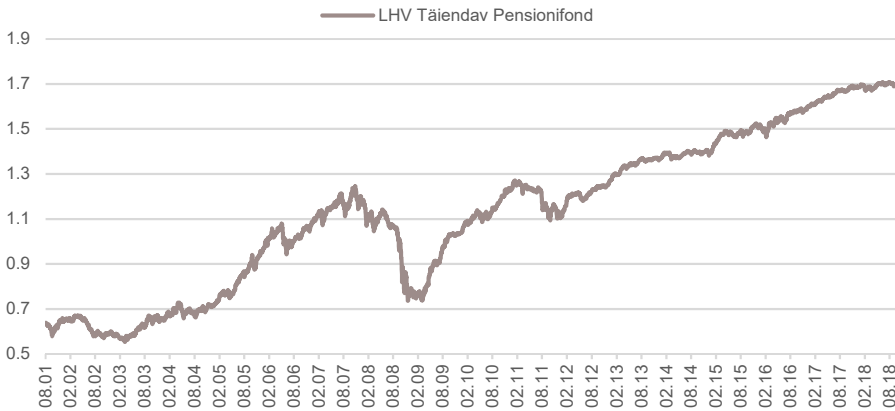
Võlakirjaportfellis tegime kaks suurt investeringut. Esiteks müüs Luminori pank rahvusvahelisi võlakirju, mille oodatav tootlus oli 1,6% ja tagasimakseag kolme aasta pärast. Nagu plaanitud, vahetasime eelmise aasta lõpus Luminori poolt fondidele emiteeritud võlakirjad uue investeringu vastu.

Teiseks soetasime Danske panga allutatud võlakirju, kui nende hinnad odavnesid seetõttu, et ägenesid süüdistused seoses rahapesu võimaldamise kahtlustega. Märkimisväärse suurusega trahv on panga jaoks asjade töönaoline edasine käik. Sellele vastukaaluks on põhitegevused: panga jaoks olulised turud on süüdistustest puutumata ja endiselt väga hea kasumlikkusega. Taani suurim pensionifond ja Danske panga oluline aktsionär ATP on teatanud oma toetusest, et aidata pangal probleemidest läbi tulla. Investeering on tehtud dollari allutatud võlakirjadesse, kus pangal on esimene võimalus need tagasi osta kuue aasta pärast, ja mis pakuvad selliselt ligikaudu 8% aastatootlust.

Rahvusvahelistest võlakirjaturgudest jäi Euroopa oktoobris vähesel määral miinuspoolele, samal ajal kui USA ja arenevate riikide puhul oli langus tugevam. Sama seis on aasta algusest mõõdetuna: tulemus on negatiivne Euroopa –

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Kuu tootlus -0.79%
Osaku puhasväärtus 1.68620 EUR
Fondi maht 14 758 661 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.

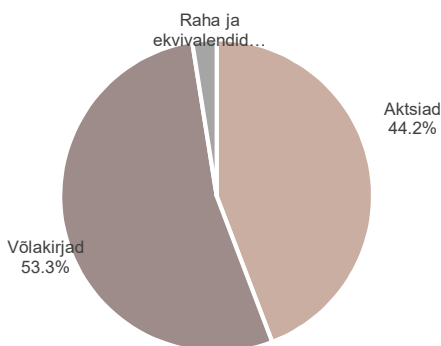
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	12.04.2001
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,0%

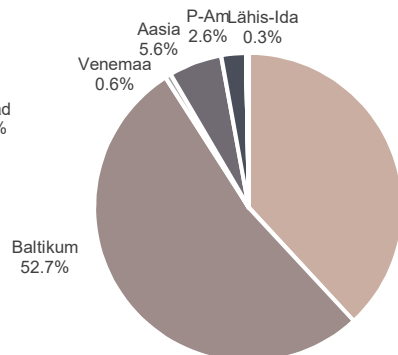
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.79%
12 kuud	-0.09%
2017-16 keskmine	5.62%
2017-15 keskmine	6.53%
2017-13 keskmine	5.72%
2017-08 keskmine	3.61%
Asutamisest	163.83%

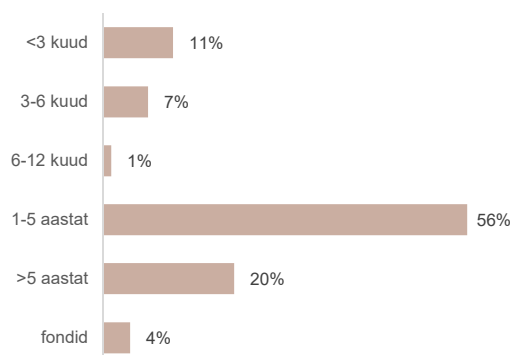
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* 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.