

Pikaajaline investeerimine finantsturgudel

LHV Portfelliholdus

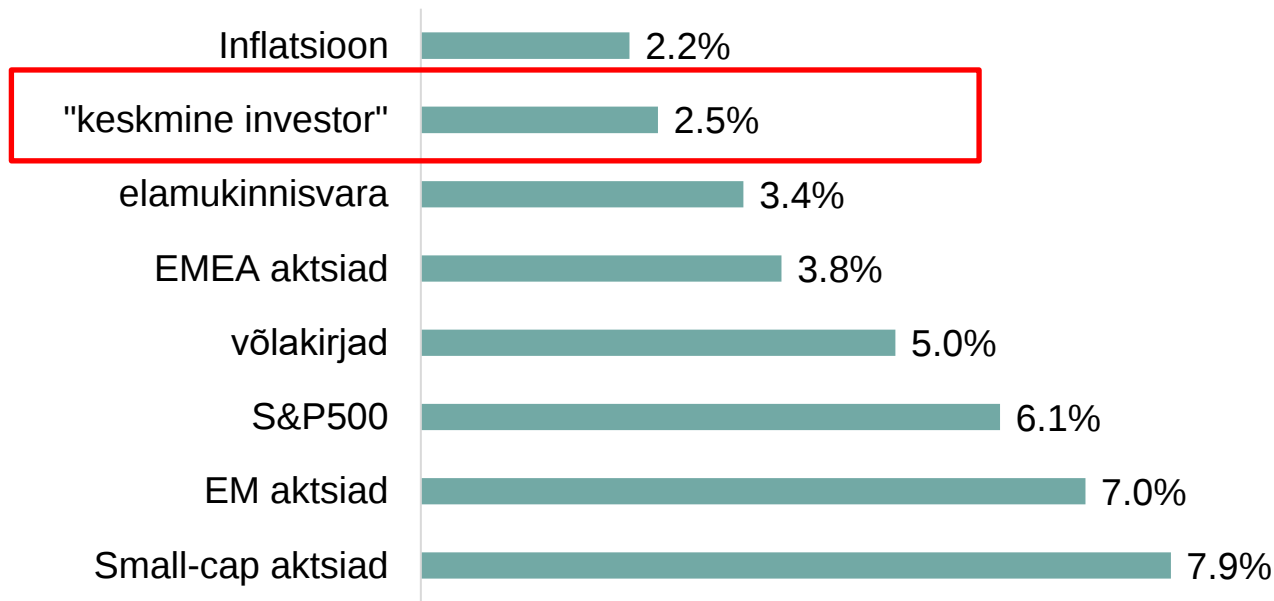
Mikk Taras

Aprill 2021



„Aga mina olen keskmisest ju parem?“

Varaklasside tootlused 1999-2019 (USD)



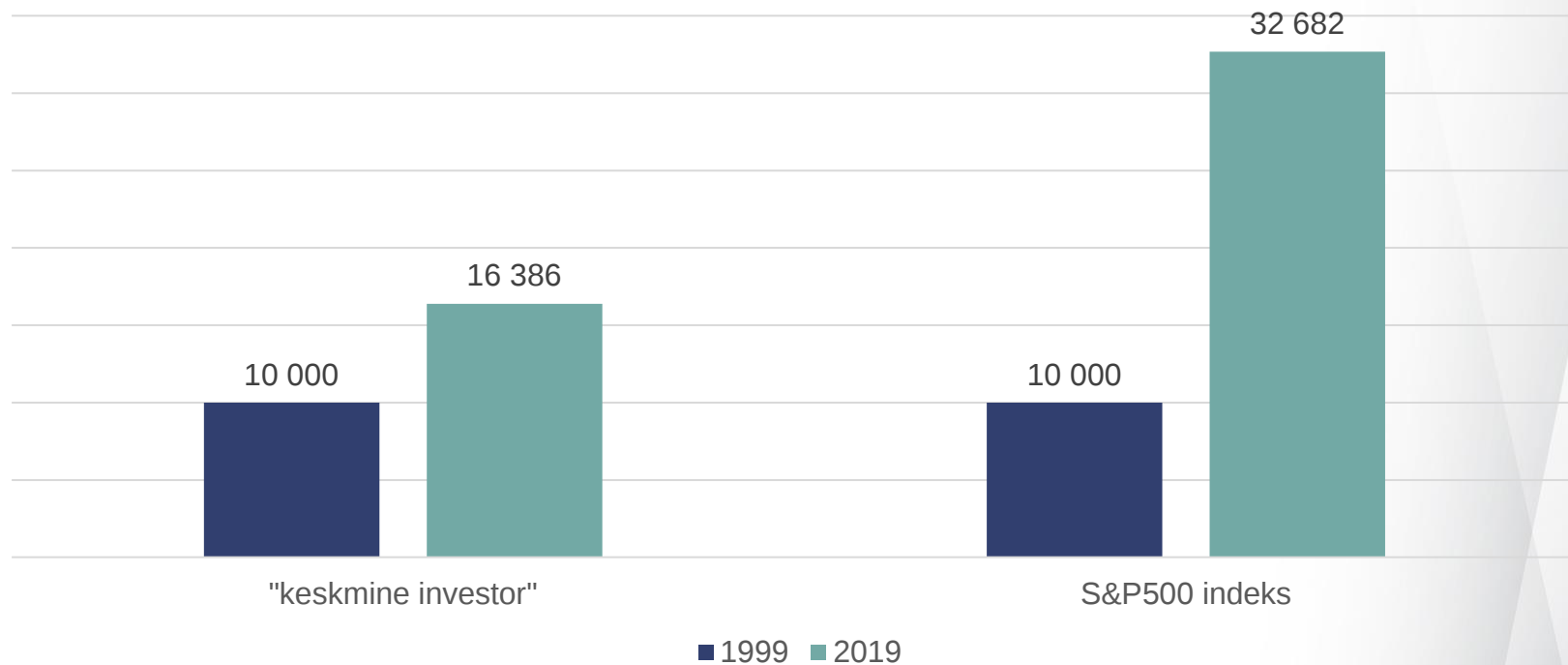
„88% ameeriklastest arvavad, et nad on keskmisest paremad autojuhid.“ – Ola Svensson 1980.a. uurimustöö

800,000 keskkooliõpilase seas läbi viidud uuringus arvas 1% õpiltastest, et nende sotsiaalsed oskused on alla keskmise.

90% ülikoolide õppejõududest arvas, et nad on keskmisest paremad õppejõud, 1977.

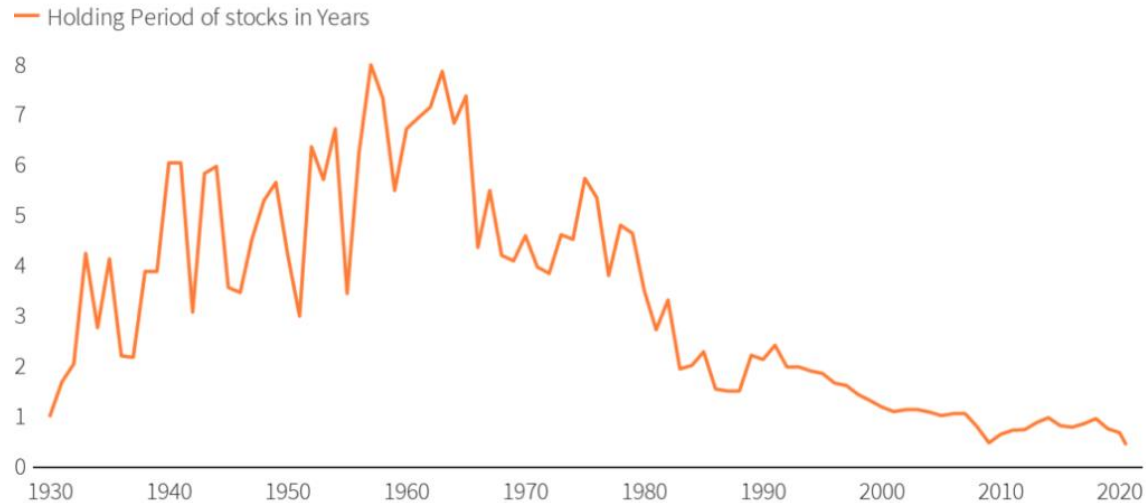
Allikas: J.P. Morgan AM (<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/insights/guide-to-the-markets/viewer>)

Liitintressi mõju tootlusele



Kauplemine vs investeerimine

Shrinking times



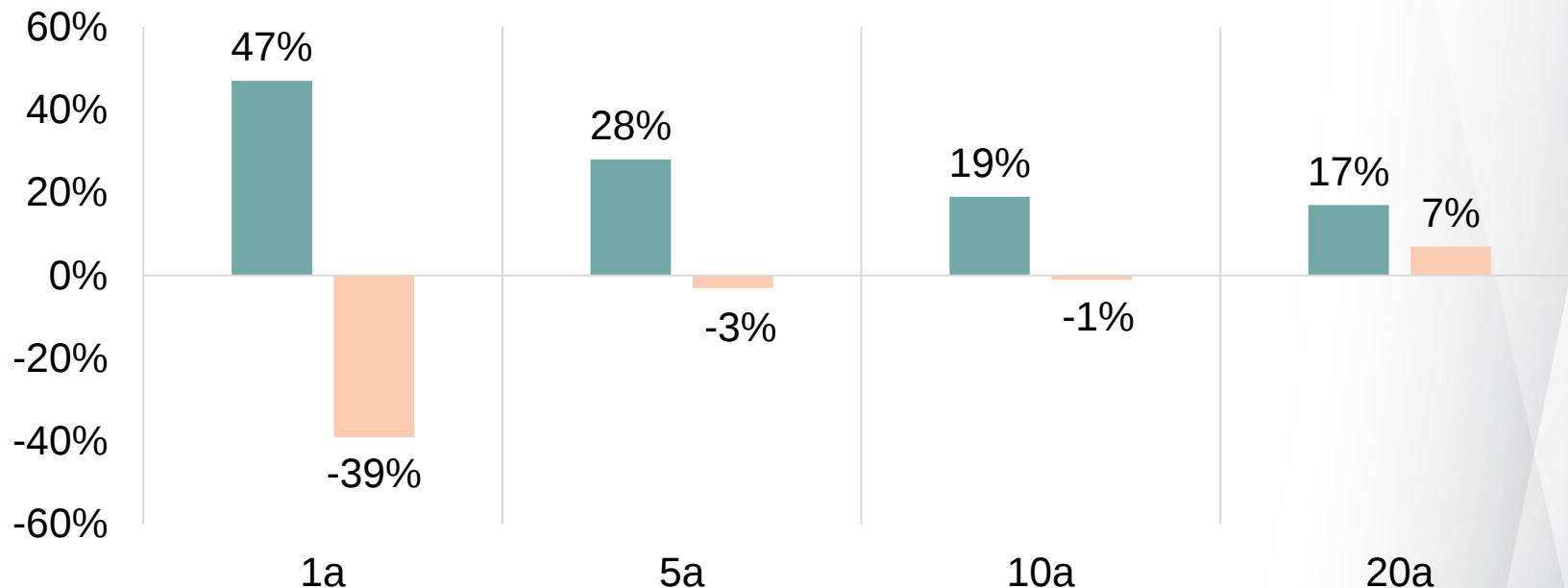
Note: Holding periods measured by value of stocks divided by turnover
Source: NYSE, Refinitiv

Hullumaja puhvet, ole nutikam!

- Edu turgudel tuleb enne kõike vigade vältimisest, mitte üksikute „rakettide“ leidmisel.
- Ainus pood kus kauba üleshindamisel massid jooksevad poodi ostma ja kauba allahindamisel poest välja!

Pikaajaline ajahorisont on lühiajalises keskkonnas suur eelis

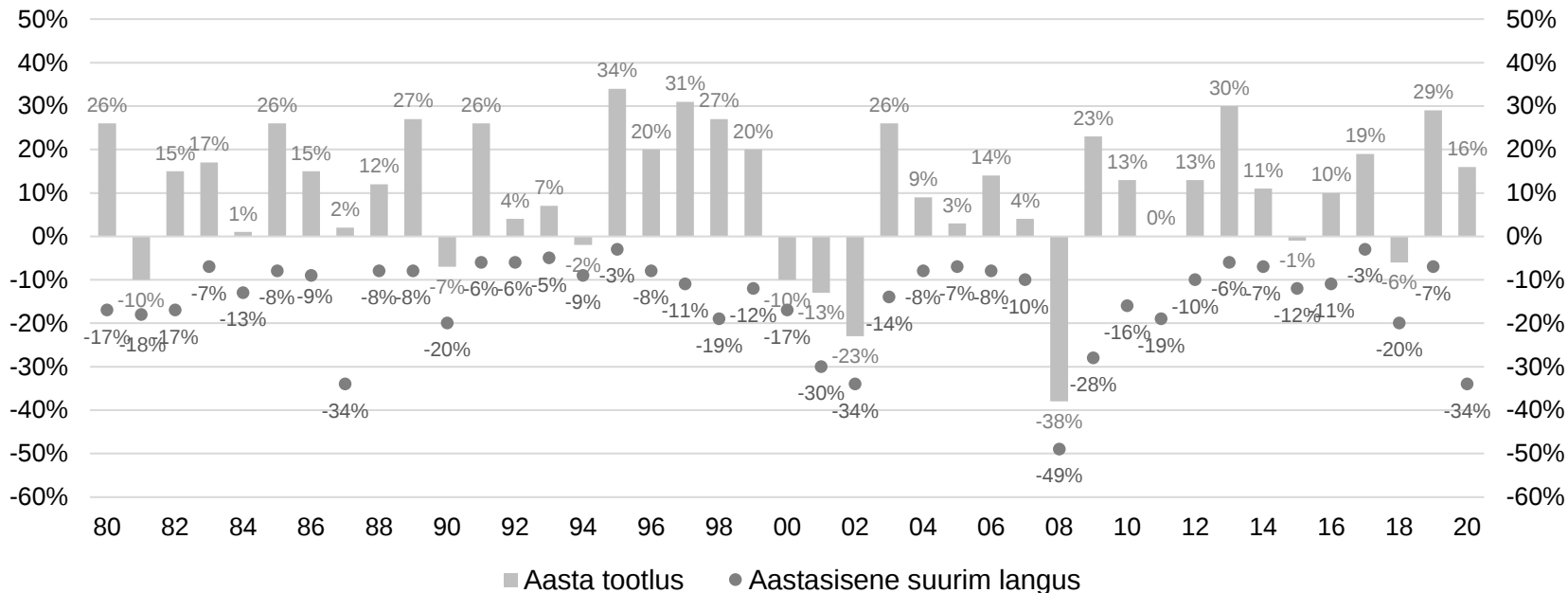
S&P500 indeksi annualiseeritud aastase tootluse vahemik



Allikas: J.P. Morgan AM (<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/insights/guide-to-the-markets/viewer>)

Volatiilsus on aktsiaturgude loomulik osa

S&P 500 aasta tootlused ja suurimad langused

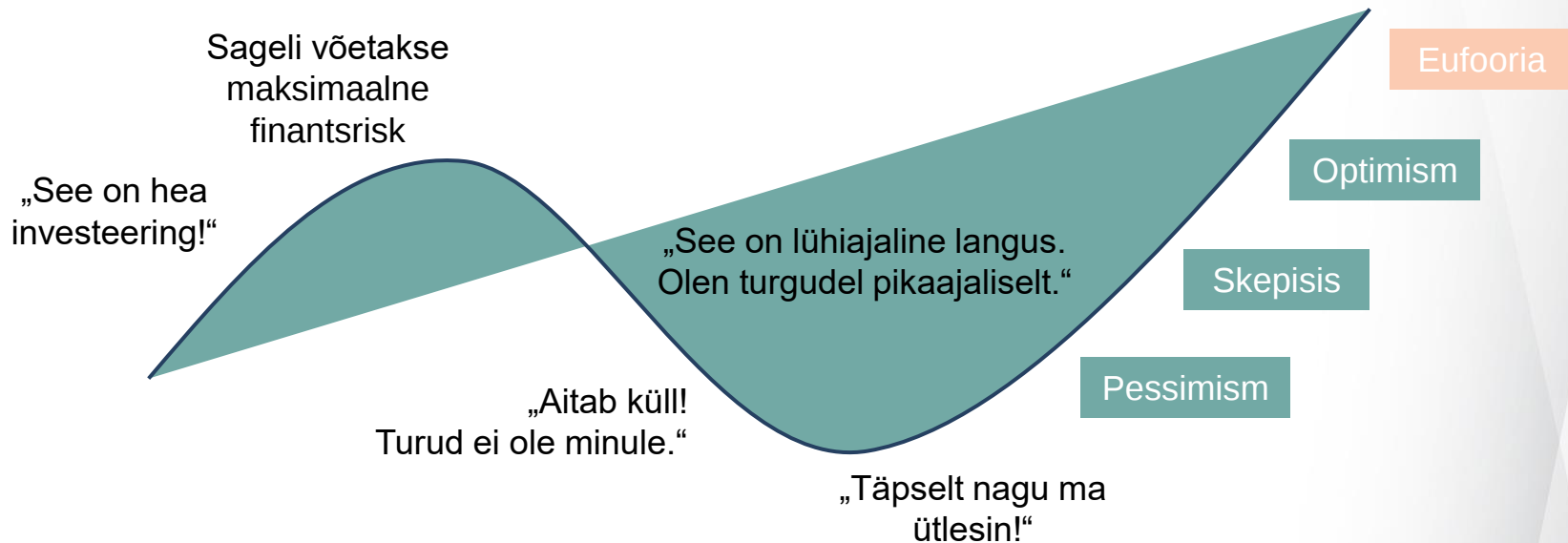


Allikas: J.P. Morgan AM (<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/insights/guide-to-the-markets/viewer>)

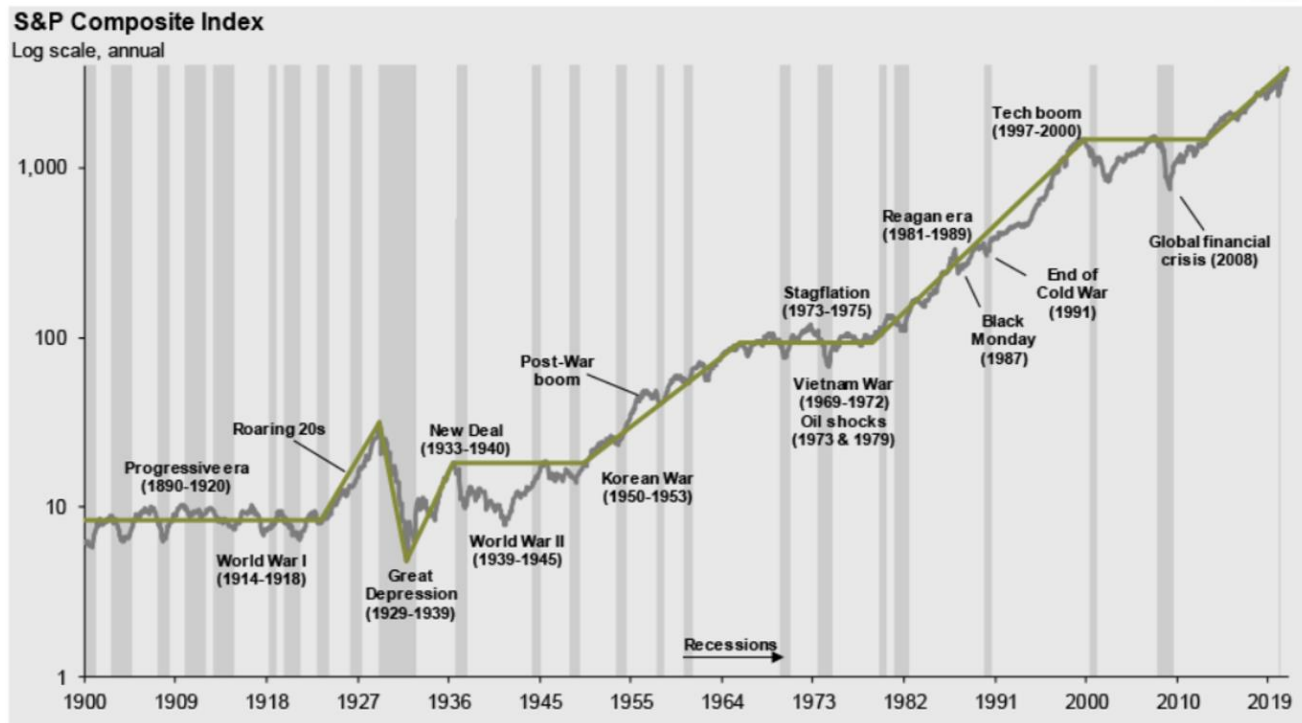


„Tõusuturul sünnivad pessimismis, kasvavad skepsises, küpsevad optimismis ning lõppevad eufoorias.“

– Sir John Templeton

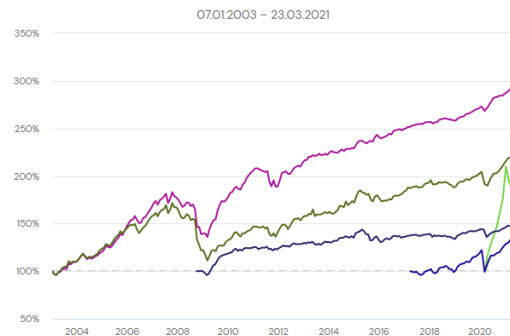


Mis on pikaajaline ajahorisont?

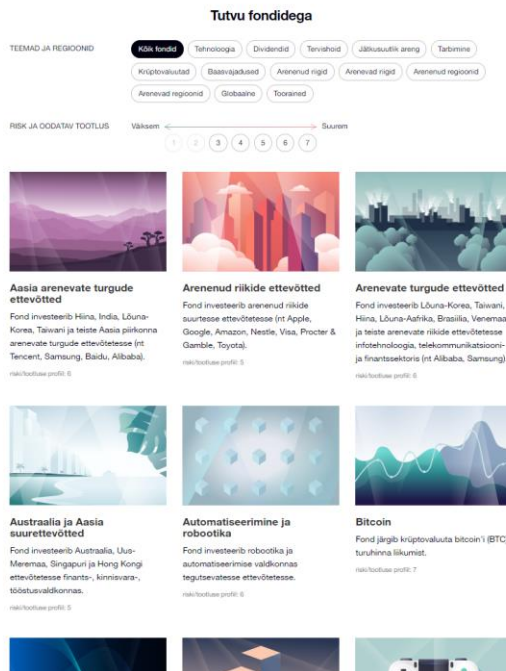


Allikas: J.P. Morgan AM (<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/insights/guide-to-the-markets/viewer>)

Kust alustada LHV raamistikus?



	FOND	PERIOODI ALGUS	PERIOODI LÖPP	MUUTUS
	LHV Pensionifond L	0,63528	1,85248	+191,6%
	LHV Pensionifond Roheline	0,64	1,21315	+89,55%
	SEB Optimaalne Pensionifond	0,64	0,94205	+47,2%
	Swedbank Pensionifond K60	0,65062	1,4261	+119,19%
	Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	0,64	0,85107	+32,98%



Ignitis Grupe • IGN1L

Kommunaalteenused • Baltikum



LHV Group • LHV1T

Finantssektor • Baltikum



Merko Ehitus • MRK1T

Tööstus • Baltikum



Siauliui Bankas • SAB1L

Finantssektor • Baltikum



Tallink Grupp • TAL1T

Tarbitime • Baltikum



Tallinna Kaubamaja Grupp • TKM1T

Tarbitime • Baltikum



Tallinna Sadam • TSM1T

Tööstus • Baltikum



Tallinna Vesi • TVEAT

Kommunaalteenused • Baltikum



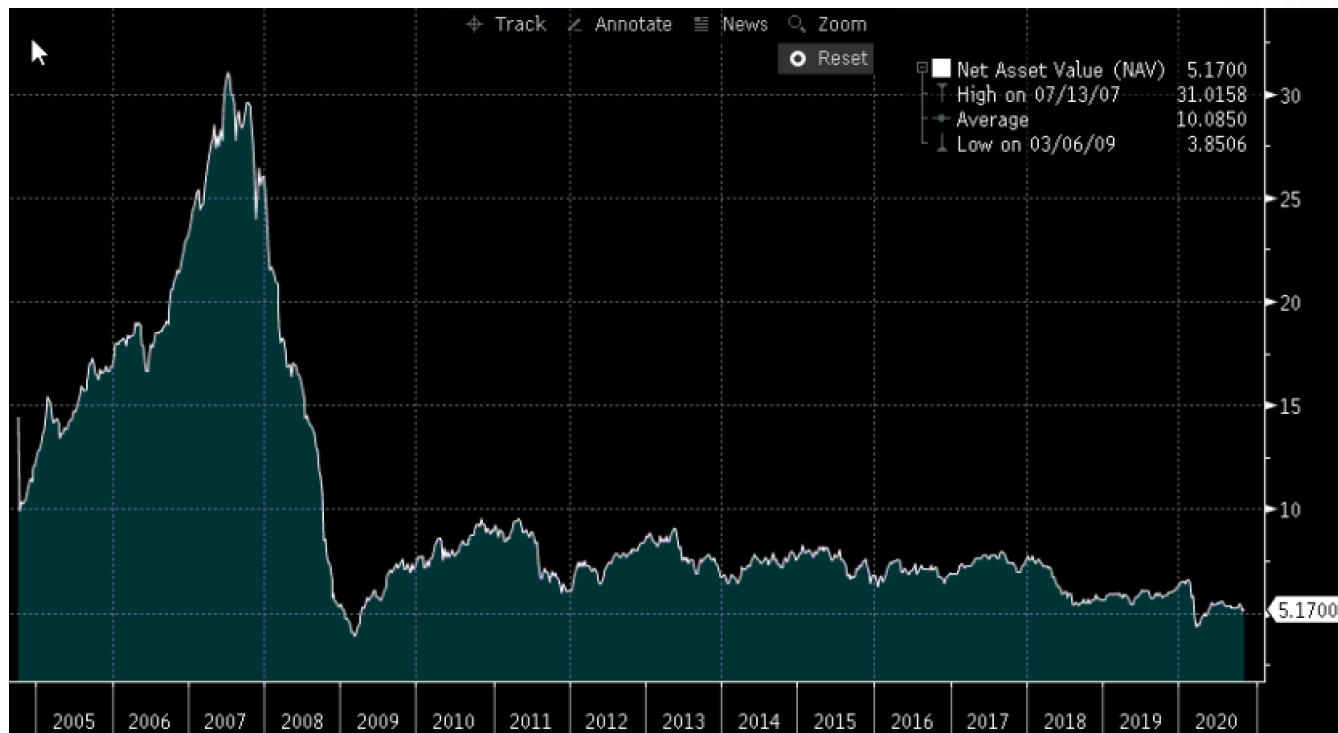
Kõige kuumem kaup 30a tagasi > Jaapan



Kõige kuumem kaup 20a tagasi > NASDAQ



Kõige kuumem kaup 15a tagasi > Swedbanki Ida-Euroopa Fond



Odavad aktsiad on põhjusega odavad. Ettevaatust väärtuslõksudega.

- Ära mine kehva kvaliteediga ettevõtete aktsiates põhja püüdma
- Odavad aktsiad jäävad tihti väga pikalt odavaks.
- Kõrge kvaliteediga ettevõtete eest tasub mõistlikku preemiat maksta.

Põhjamaade vs Ida-Euroopa aktsiad



Allikas: Bloomberg

Kuidas hullumaja puhvetis selget mõistust säilitada?

1. Liitintress on kaheksas maailmaime, ta on Su parim sõber. Ära sega tema tööd ilma mõjuva põhjuseta!
2. Hindade kõikumine (volatiilsus) on turgude loomulik osa, pane see enda kasuks tööle! Turud käivad regulaarselt 15-20% all!
3. Pikk ajahorisont on suur konkurentsieelis, ära jäta seda kasutamata!
4. Turud on kõige kallim viis iseenda tundma õppimiseks. Kapital liigub kannatamatutelt kannatlikele.
5. Ära mine lühiajalise eufooriaga kaasa jahtides lühiajaliselt kõige rohkem tõusnud varasid, vaata pikemaid arenguid ja turutsükli.
6. Kui võtad kõrvalist nõu, siis ole kindel, et ajahorisondid klapivad. Päevakaupleja horisont on tunnid-päevad, sinu aastad.
7. Langev hind ei peaks kunagi olema üksinda investeerimisteesi alus. Investeerimisteesiks peaks olema finantsnäitajate kasv.
8. Odavad asjad on enamasti põhjusega odavad. Head asjad põhjusega kallid.
9. Ära tee järeleandmisi kvaliteedis. Head ettevõtted tunduvad alati hetkes kallid, tahavaatepeeglis aga odavad.
10. Ära müü edukaid investeeringuid liiga kergekäeliselt. Tüüpiline viga on, et võitjad müüakse liiga kergekäeliselt peale väikest tõusu välja ja kaotajaid jäädakse hoidma/ostetakse juurde.
11. Hajuta riske, ära kontsentreeri liialt ühte riiki, regiooni, valuutasse.
12. Asjad, mis tunduvad enesestmõistetavad on tegelikult petlikud. Kõige raskema südamega tehtud investeeringud on tihti kõige tasuvamad. Turud hindavad varasid ettevaatavalt, mitte tänase info pealt.
13. Maailm on pidevas muutuses, proovi muutus kasumiks teha.
14. **Ära rahmelda. Investeeri. Oota. Naudi liitintressi vilju.**

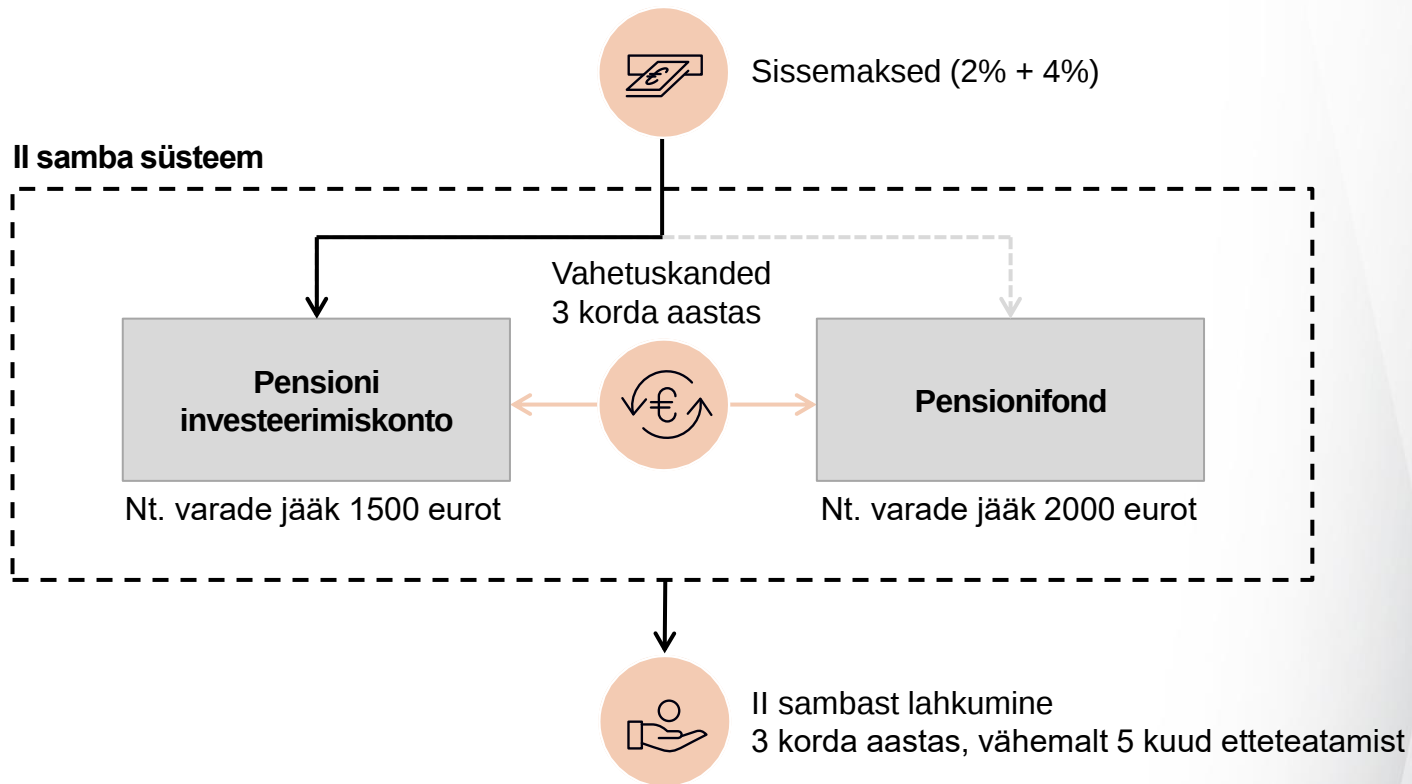
LHV PIK - pensioni investeerimiskonto

Martin Mets

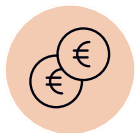
07.04.2021



PIK - võrdne alternatiiv pensionifondile



Investeeringispiirangud



Pensioni investeeringiskontol võib olla raha või finantsvara investeeringiskonto regulatsiooni mõttes (Tulumaksuseadus § 17¹).

Finantsvara =



Hoiused



Noteeritud
väärtpaberid:
aktsiad,
võlakirjad
indeksifondid

...



Avalikult pakutavad
investeeringisfondid

Pensioni investeerimiskonto ajakava



1.01.2021

- LHV PIK lepingu sõlmimine on avatud klientidele.



31.07.2021

- Tähtaeg vahetusavalduse tegemiseks, et raha laekuks 1.09.2021.
Vahetusavaldus = avaldus pensionifondist raha ülekandmiseks PIK-i.



1.09.2021

- Pensionifondidest ületoodud raha laekub PIK-ile. Esimesed investeeringud.



1.09.2021

- Regulaarsed sissemaksed hakkavad laekuma PIK-ile, kui vastav valik on tehtud (valikuavaldus). Igakuine laekumine tavaliselt kuu keskpaigas.

Miks LHV PIK?

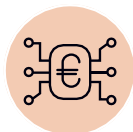


Soodne viis oma II sammast kasvastada:

- Balti aktsiatehingud ja väärtpaberite hoidmine tasuta,
- välisväärtpaberite hoidmine kuni 50 000 euronni tasuta,
- 2021. aasta lõpuni eriti soodsad tehingutasud, 0,1%, min 9€.



Suur valik aktsiaid ja madalaimate tasudega indeksifonde.



Võimalus automaatselt investeerida – sina valid kuhu investeerida, tehingu teeme meie. Soodne viis igakuist sissemakset muretult investeerida.

LHV PIK: soodne

Balti portfelli:

Tehingutasud: 0

Haldustasud: 0

Kulud kokku: 0

Sinu tootlus = Sinu kasum

LHV PIK: soodne

Indeksifondi portfell:

Näide: investeerid 10 000 eurot esimese tehinguga ning lisad 100 eurot kuus automaatse investeerimisega globaalsesse indeksifondi (VWRL). Hoiad investeringut 10 aastat.

- LHV poolt võetavad kulud aasta peale: 0,08% portfelist
- Fondi sisemine kulukuse määr aastas: 0,22% portfelist
- **Portfelli kogukulud: 0,30% aastas**

LHV PIK: soodne

Indeksifondi portfell võrreldes pensionifondiga:

Tuleva globaalse indeksifondi kulukuse määr aastas: 0,39*%.

- LHV PIK kulukuse määr 0,30%
 - **23% odavam**
 - Lisaks säilitad võimaluse luua just endale sobiv riskiprofiil: nt lisada võlakirju, aasia indeksifondi, elektriautode indeksifondi, bitcoin trackerit vms.
 - Soodne ja paindlik

LHV PIK: soodne

Indeksifondi portfell vs Swedbank PIK:

Swedbank Robur USA fookusega fondi kulukuse määr aastas: 0,30*%

- Swedbank teenustasud: 0% portfelist
- Swedbank Robur fondi sisemised tasud: 0,30% portfelist
- LHV PIK kulukuse määr 0,15%:
 - **50% odavam**
 - LHV poolt võetavad kulud aasta peale: 0,08% portfelist
 - Fondi sisemine kulukuse määr aastas: 0,07% portfelist (iShares S&P 500)

LHV PIK: mugav

Edukas investeerimine eeldab järjepidevust.

Parim viis järjepidevust garanteerida – automaatika.

LHV PIK: mugav



LHV PIK võimaldab investeerida automaatselt ligi 150 üksikaktsiasse ja 50 indeksifondi:

- 75 suurimat USA aktsiad, nt TSLA, AAPL, AMZN,
- 25 suurimat Euroopa,
- 25 suurimat Skandinaavia aktsiat,
- suurimad Aasia aktsiad,
- suurimad ja likviidseimad Balti aktsiad, nt LHV, Tallinna Sadam, Tallink.

LHV PIK: mugav



Automaatse investeerimisega saad soetada fraktsioone.

- Saad investeerida nt 5 dollari kaupa Apple aktsiasse, saades vastu ca 0,04 aktsiat, pole vajadust koguda kuude kaupa raha üheks tehinguks.



Tehingutasu on alati vaid 1% tehingu summast:

- 10 eurose tehingu puhul 0,1 eurot,
- 1000 eurose tehingu puhul 10 eurot.



Ostutehingud tehakse automaatselt iga nädala keskel.

Lepingu sõlmimine

Vajalik lepingu sõlmimiseks:

1. II samba liikmelisus,
2. LHV kliendileping ja
3. Investeermisteenuste leping

→ Mine LHV tootelehel „Ava PIK“ või internetipangas Lepingud → Pensioni investeerimiskonto.

Sõlmi leping: 1-2-3 ja paar aastat on mureta

Pensioni investeerimiskonto (PIK) avamine

1 Varad

2 Investeeringimine

✓ Valmis



Meil on hea meel, et soovid iseseisvalt oma pensionivarasid kasvatama hakata.

Loe lisa LHV pensioni investeerimiskonto lehelt ja tutvu investeeringutega kaasnevate kulude mõjuga tootlusele.



- ☒ Annan LHV-le volituse suunata oma II samba sissemaksed LHV pensioni investeerimiskontole. Muudatus jõustub septembris 2021. Antava volitusega saad tutvuda [siin](#).
- ☒ Soovin müüa oma pensionifondide varad ning kanda müügitulud LHV pensioni investeerimiskontole. Selleks volitan LHV-d tegema ühekordset väljavõtet minu pensionifondidest.

Minu pensionifondid

Vali osakaal pensionifondi varadest, mille soovid müüa, ning mille müügitulud soovid kanda LHV pensioni investeerimiskontole.

Fond

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond

Turuväärtus

13355

€

Osakaal

100

%



Raha ületamiseks pensionifondist LHV pensioni investeerimiskontole annan LHV-le volituse teha vastavad avaldused Pensionikeskusele. Üle kantav raha laekub sinu PIK-ile 1. septembril 2021. Antava volitusega saad tutvuda [siin](#).

Edasi

Sõlmi leping: 1-2-3 ja paar aastat on mureta

Väärtpaperite valik automaatseks investeerimiseks

VÄÄRTPAPERID

Fondid

Aktsiad

TEEMAD JA REGIOONID

Tehnoloogia

Dividendid

Tervishoid

Jätkusuutlik areng

Tarbimine

Krüptovaluutad

Baasvajadused

Arenenud riigid

Arenevad riigid

Arenenud regioonid

Arenevad regioonid

Globaalne

Toorained

RISK JA OODATAV TOOTLUS

Väiksem

Suurem

1

2

3

4

5

6

7



Aasia arenevate turgude ettevõtted

Fond investeerib Hiina, India, Lõuna-Korea, Taiwani ja teiste Aasia piirkonna arenevate turgude ettevõtetesse (nt Tencent, Samsung, Baidu, Alibaba).

riski/tootluse profiil: 6



Arenenud riikide ettevõtted

Fond investeerib arenenud riikide suurtesse ettevõtetesse (nt Apple, Google, Amazon, Nestle, Visa, Procter & Gamble, Toyota).

riski/tootluse profiil: 5



Arenevate turgude ettevõtted

Fond investeerib Lõuna-Korea, Taiwani, Hiina, Lõuna-Aafrika, Brasiilia, Venemaa ja teiste arenevate riikide ettevõtetesse infotehnoloogia, telekommunikatsiooni- ja finantssektoris (nt Alibaba, Samsung).

riski/tootluse profiil: 6

Kõik fondid ...

Fondid

Aktsiad

Baltikum

Euroopa

Skandinaavia

USA

Arenevad turud

Energeetika

Esmatarbekaubad

Finantssektor

Kinnisvara

Kommunaalteenused

Kommunikatsioon

Tarbimine

Tehnoloogia

Tervishoid

Tooraterjalid

Tööstus

Sümbol



Accenture • ACN

Tehnoloogia • USA



Adobe Systems • ADBE

Tehnoloogia • USA



Advanced Micro Devices • AMD

Tehnoloogia • USA



Apple • AAPL

Tehnoloogia • USA



ASML Holding • ASML

Tehnoloogia • Euroopa



Broadcom • AVGO

Tehnoloogia • USA

Sõlmi leping: 1-2-3 ja paar aastat on mureta

Pensioni investeerimiskonto (PIK) avamine



Varad

2

Investeeringud



Valmis



☐ Teen investeeringud ise, endale sobival ajal ?

☒ Kasutan automaatset investeerimist ?

Automaatne investeerimine



Mitu protsenti laekumistest soovid automaatselt investeerida ?

100 %



Koosta portfell

Sümbol SXR8	Väärtpaber SXR8, iShares Core S&P 500 UC... ▾	Osakaal 45 %	− +
Sümbol IEMM	Väärtpaber IEMM, iShares MSCI EM UCITS ... ▾	Osakaal 25 %	− +
Sümbol CN1	Väärtpaber CN1, Amundi MSCI Nordic UCIT... ▾	Osakaal 20 %	− +
Sümbol LHV1T	Väärtpaber LHV1T, LHV Group ▾	Osakaal 5 %	− +
Sümbol TSLA	Väärtpaber TSLA, Tesla Motors ▾	Osakaal 5 %	− +

☒ Olen tutvunud ja nõustun järgmistega: [Pensioni investeerimiskonto tingimused](#), [Kliendiandmete töötlemise põhimõtted](#)

Toote kasutamine - hinnakiri

Automaatse ostutehingu tasu	1% tehingu summast
Tavatehing Balti aktsiatega	Tasuta
Tavatehing USA, Põhjamaade, Saksamaa, Prantsusmaa aktsiaga (sh ETF-ga)*	• 0,14% tehingu väärtusest, min 9 € • Tehingutasud kuni 31.12.2021: 0,1% tehingu väärtusest, min 9 €
Võlakirjatehing	Teenustasu on 6 € + 0,2% tehingu väärtusest
Balti väärtpaberite haldustasu	Tasuta
Välisväärtpaberite haldustasu	• Kuni 50 000 € suurune portfelli – tasuta • 50 000 € ületavale osale rakendub 0,01% suurune kuutasu. Lisandub käibemaks.

LHV PIK



Sinu konto, sinu varad, sinu otsused.



LHV aitab mugavate lahendustega sinu edule kaasa.

Aitäh! Küsimusi?

Martin Mets

jaepanga investeerimisteenuste juht