

# LHV Täiendav Pensionifond

31. märts 2011

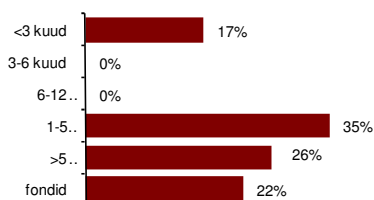
**Kuu tootlus** -0,76%  
**Osaku puhasväärtus** 1,2455 EUR  
**Fondi maht** 3 469 346 EUR

## Investeeringispõhimõtted

LHV Täiendav Pensionifond võib investeerida kuni 95% varadest aktsiatesse, kuid hoiab tavaliselt aktsiate osakaalu portfellis 75% lähedal. Peale aktsiate investeeritakse ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse.

Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks suurt geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel. Võlakirjainvesteeringutelt saadava pikaajalise tulu maksimeerimiseks investeeritakse ka börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

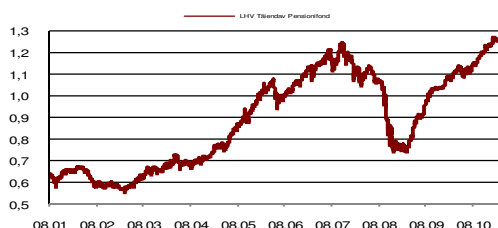


## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2001  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

Väljalasketasu 1,0%  
Tagasivõtmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 1,0%

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest

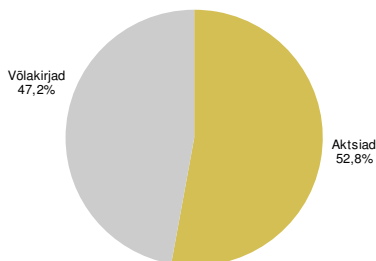


## Ajalooline tootlus

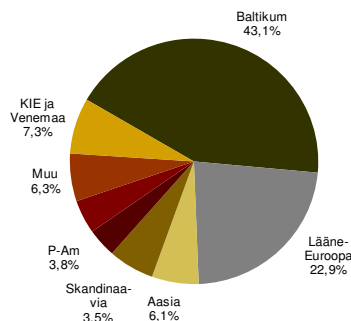
	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	-0,76%	12,14%	60,40%	16,13%	20,07%	94,88%	7,15%

Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal on arenenud tööstusriikide aktsiad, mõnede eranditega, pakkunud paremat tootlust kui arenevate riikide aktsiad. Esimese kvartali lõpuks olid Lääne-Euroopa aktsiad tõusnud 3,8% ning USA oli 0,2% plussis. Jaapani aktsiaturg, mis kohutava loodusõnnetuse mõjul kaotas märtsis mõne päevaga veerandi oma väärtusest, lõpetas esimese kvartali 10 potsendises miinuses. Arenevatest turgudest oli Aasia 4,4% miinuses, Lääne-Ameerika aktsiad langesid 4,6%, samas aga Venemaa aktsiaturg tõusis nafta hinna tõusu toel 9,9%. Maailma aktsiaturgude koondindeks MSCI World jäi esimeses kvartalis 1,3% miinusesse.

Märtsis kasvasid taas pinged Euroopa võlakirjaturgudel. Portugali valitsus oli sunnitud pärast seda, kui parlament keeldus aktsepteerima täiendavaid riiklike kokkuhoiumeeteid, tagasi astuma. Vaatamata sellele, et Euroopa riigijuhid jõudsid märtsis mingisugusele kokkuleppele, kuidas võlakriisiga edaspidi võidelda, ei osutunud see võlakirjaturgude jaoks siiski piisavalt veenvaks ning Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade riskipreemiad, võrreldes Saksamaa valitsusvõlakirjadega, jäid endiselt rekordilisel kõrgetel tasemetel.

Samal ajal kui Euroopa ääreala riikide majandused vaevlevad oma nõrga konkurentsivõime tõttu, kasvab Saksamaa majandus kenasti ning seal on suurimaks mureks kiirenev inflatsioonitempo. Seetõttu on ka Euroopa Keskpank raskes olukorras. Ühest küljest oleks tarvis intressimäärasid tõsta, et ohjata inflatsiooni Euroopa tugevamate majandustega riikides, teisest küljest jälle vajaksid nõrgemad riigid oma majanduste jalule aitamiseks madalaid intressimäärasid. Kuid kuna Euroopa Keskpanga ainus põhikirjaline ülesanne on hinnastabiilsuse tagamine, siis tõenäoliselt näeme sel aastal rohkem kui üht Euroopa Keskpanga poolset intressimäärade tõstmist.



Andres Viisemann

Tutvu fondi prospektiga ja küsi lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400  
faks: 6 802 616  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension