

LHV Täiendav Pensionifond

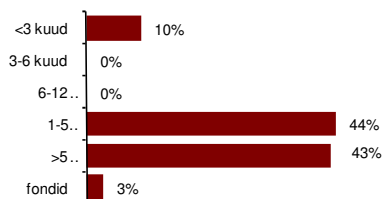
31. august 2011

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.

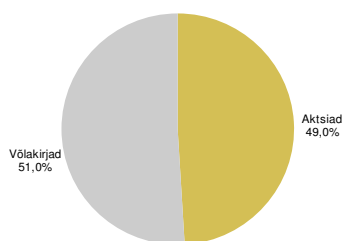
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	-5,05%	1,35%	26,74%	6,39%	7,92%	81,91%	6,12%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

-5,05%

Osaku puhasväärtus

1,1626 EUR

Fondi maht

3 468 313 EUR

Fondi üldandmed

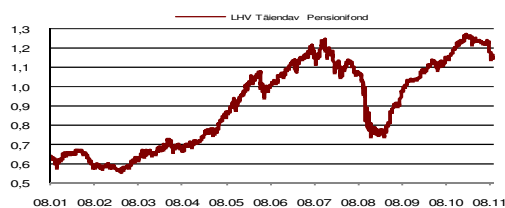
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2001
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

Väljalasketasu 1,0%

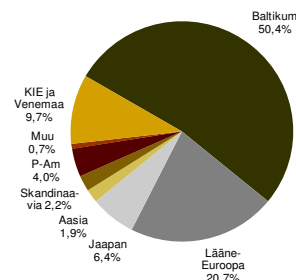
Tagasivõtmistasu 1,0%

Valitsemistasu 1,0%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Augustis tegid aktsiaturud kõikjal maailmas läbi suure languse. Kõige kehvemad olid Euroopa aktsiaturud. Ka eurotsooni kõige tugevama riigi Saksamaa börs kukkus augustis 18,7%. Investorid müüsid augustis aktsiaid, mis on kõrgema riskitasemega ning otsid kõige madalama riskitasemega valitsuste võlakirju. Nii Saksamaa kui USA valitsuste kümneaastaste võlakirjade tootlus langes augustis alla 2%. Hispaania ja Itaalia võlakirjaturg saadi pärast Euroopa Keskpanka toetust kontrolli alla, kuid Kreeka võlakirjade hinnad jätkasid ka augustis langust. Krediidiriskiga võlakirjade riskipreemiad, mis aasta esimeses pooles kahanesid, on viimastel kuudel taas kasvanud ning näitavad, et aktsiaturgudel võib olla veelgi langemisruumi. Investorite riskikartust näitab seegi, et kulla hind tegi augustis uue rekordi, tõustes 1889 dollarini kulla untsi eest.

Kuigi aktsiate hinnad võivad tunduda madalad võrdluses ettevõtete poolt teenitud kasumitega, tuleb mees pidada ka seda, et kasumid võivad edaspidi langeda. Kuna hetkel ei ole keskkond investeerimiseks hea, on oluline osa LHV fondidest hoiustes. Ma ei kiirusta investeerimisega, kuigi näen aktsiaid ja võlakirju, mille hinnatasemed tunduvad soodsad, kuna tänases turusituatsioonis, kus investorid vähendavad riski, liiguvad nii heade kui halbade ettevõtete hinnad koos ühes suunas.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus

E-R kell 9.00-18.00

Tartu mnt 2

Tallinn, 10145

Kaluri 2

Tartu, 51004

tel: 6 800 400

faks: 6 800 402

info@lhv.ee

tel: 6 802 713

faks: 6 802 711

*Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension.