

LHV Täiendav Pensionifond

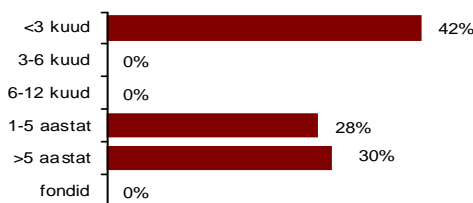
31. märts 2012

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.

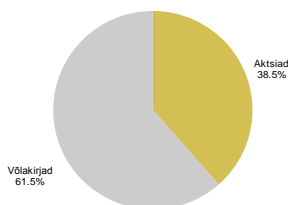
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0.53%	-3.06%	3.37%	14.39%	3.31%	88.92%	6.15%

Investeeringute jaotus



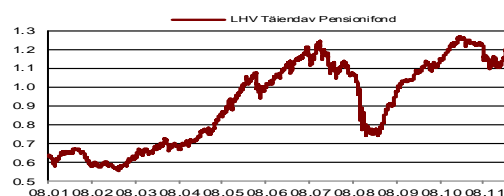
Kuu tootlus 0.53%
Osaku puhasväärtus 1.2074 EUR
Fondi maht 4 104 319 EUR

Fondi üldandmed

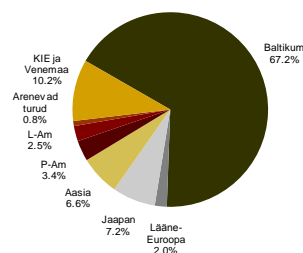
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2001
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Aktsiaturgude tõus, mis algas 2011 detsembris ja hõlmas pea kogu maailma, märtsis pidurdus. Lääne-Euroopas jäid aktsiaindeksid märtsi alguse tasemele. Tallinna börs tõusis 1.4%, Põhja-Ameerika aktsiaturg eurosdes mõõdetuna 3.1% ja Jaapani aktsiaturg 1.8%. Samas arenevate riikide aktsiaturud langesid. Kagu-Aasia aktsiad langesid 2.8% ja Lääne-Ameerika aktsiad 2.8%. Venemaa aktsiad langesid märtsis 5.3%, kuid on vaatamata sellele aasta algusest 15.6% plussis.

Läinud aasta lõpus alanud ning läbi esimese kvartali kestnud küllaltki suure tõusu taga on maailma suurimate keskpankade rahapoliitika, mis on toonud intressimäärad enneolematult madalale tasemele. See, kas odav raha ka reaalmajandusse jõuab, on aga küsitav. Strukturaalseid probleeme pole võimalik lahendada odava rahaga. Niikaua, kui tulevik on ebakindel, ei kiirusta ei ettevõtteid ega inimesed pikaajalisi investeeringusotsuseid tegema ning pigem maksavad oma varem võetud võlgu tagasi. Seetõttu ei ole ka põhjust kiiret väärtpaberite hindade kasvu oodata. Majanduse strukturaalsete probleemide lahendamine võtab aastaid aega ning sellel perioodil saame näha nii tõuse kui langusi.

Euroopa Keskpank süstis detsembris ja märtsis Euroopa pangasüsteemi ligi triljon eurot, mis võimaldab pankadel refinantseerida väga madala kuluga suurema osa järgmisel kahel aastal lõppevatest võlakirjadest. USA keskpank on lubanud samuti hoida intressimäärasid väga madalal niikaua kui vaja ehk teisisõnu seni, kuni majandus kasvama ning tööpuudus alanema hakkab. Kümneaastaste USA valitsuse võlakirjade tulusus langes märtsis korraks alla 2%, kuid tõusis märtsi lõpuks taas 2.2%-ni. Saksamaa valitsuse võlakirjade tulusus tõusis märtsis korraks 2.1%-ni, kuid langes kuu lõpuks 1.8%-ni. Samas Itaalia ja Hispaania valitsuste sama tähtajaga võlakirjade tulusused olid märtsi lõpus vastavalt 5.1% ja 5.3%.



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

* Investeeringufondi 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.