

LHV Täiendav Pensionifond

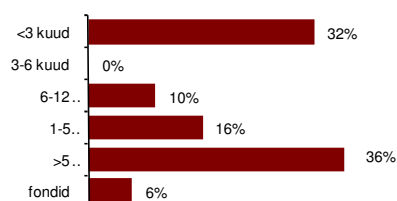
30. september 2010

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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

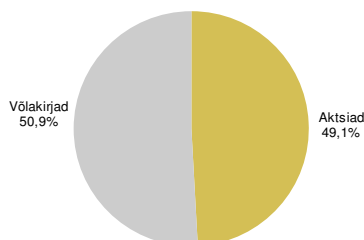
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	6,15%	6,14%	14,49%	36,41%	-34,31%	84,44%	6,91%

Investeeringute jaotus



Septembrikuu tootlus

2,76%

Osaku puhasväärtus

18,4443 EEK

Fondi maht

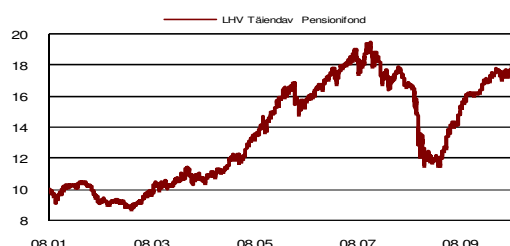
43 015 320 EEK

Fondi üldandmed

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

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Fondijuhi kommentaar

Septembris toimus aktsiaturgudel tugev ralli. Pea kõik aktsiaturud tõusid, mõõdetuna kohalikes valuutades. Kuid kuna euro kurss tugevnes järsult muude valuutade suhtes (teiste hulgas 7.3% dollari suhtes), siis valuutakursi muutused vähendasid kasumeid väljaspool Euroopa kontinenti.

Aktsiakurside suur tõus kõikjal maailmas oli mõnevõrra ootamatu kehvapoolsete majandusindikaatorite taustal ning põhines ootusel, et oodatust aeglasem majanduskasv Ameerika Ühendriikides sunnib sealset keskpanga veelgi suuremas koguses raha ringlusse pumpama, mille tagajärjel siis aktsiate hinnad oodatavalt tõusevad. USA rahapoliitika mõjutab ka teisi riike. Osa "uutest" dollaritest rändab suure tõenäosusega üle riigipiiride ning toidab inflatsiooni ka mujal maailmas. Isegi kui puudub usk sellise rahapoliitika edusse, on siiski üsna lootusetu minna maailma võimsama keskpanga tegevusega vastassuunas.

Kui aktsiakursid tõusid läbi kogu septembri, siis võlakirjururud olid volatiilsemad, see tähendab, et isegi riskivabade võlakirjade hinnad kõikusid. USA valitsuse kümne aastaste võlakirjade tulusus kerkis kuu alguse rekordmadalalt 2.5% pealt 2.8%-ni, kuid kuu teisel poolel langes tagasi 2.5%-ni. Investorid ei suuda otsustada, kas tõenäolisem on inflatsiooniline või deflatsiooniline stsenaarium.

Euroopa äärealade valitsused ei suuda kuidagi investoreid veenda, et nad saavad oma kohustuste täitmisega hakkama. Eurotsooni nõrgemate riikide võlakirjade intresside tõus jätkus ka septembris. Kuu lõpuks tõusid Iirimaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad 6.6%-ni ja Portugali võlakirjade intressimäärad 6.3%-ni.

Andres Viisemann



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