

LHV Täiendav Pensionifond

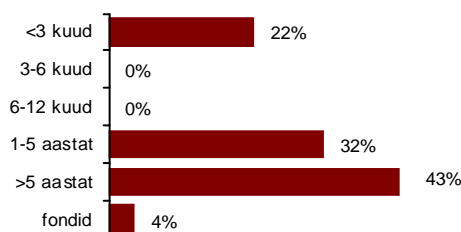
31. detsember 2011

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.

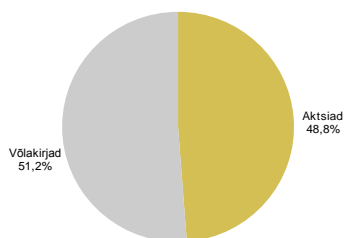
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0,00%	-10,33%	3,37%	14,39%	3,31%	78,04%	5,67%

Investeeringute jaotus



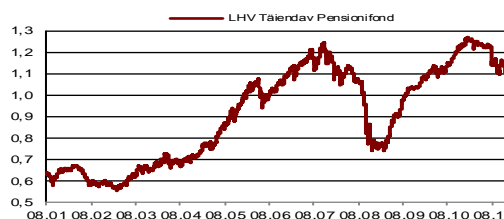
Kuu tootlus 2,31%
Osaku puhasväärtus 1,1379 EUR
Fondi maht 3 843 449 EUR

Fondi üldandmed

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

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Fondijuhi kommentaar

Detsember oli aktsiaturgudel suhteliselt positiivne kuu. Kuigi Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid väikesesse miinusesse (-0,3%), siis mujal maailmas aktsiate hinnad eurodes mõõdetuna tõusid. Põhja-Ameerika aktsiaturud tõusid 4,3%, Jaapani turg 4,6% ning teiste Aasia riikide turud 4,3%. Eesti aktsiad jäid aga detsembris 5,5 protsendiga miinusesse. Aasta lõpus avaldatud USA majandusindikaatorid osutusid üllatavalt positiivseks. Kolmandas kvartalis kasvas USA majandus eelmise kvartaliga võrreldes isegi 1,8%. Euroopas on aga majanduskeskkond keerulisem. Tulenevalt uutest reeglites on pangad sunnitud leidma täiendavat kapitali või vähendama võetavaid riske. Sellest tulenevalt on laenude kättesaadavus väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete jaoks halvenenud.

Detsembri alguses teatas reitinguagentuur Standard & Poor's, et paneb kõigi euroliidu liikmesriikide krediidireitingud vaatluse alla ning võib lähiajal mitmete riikide reitinguid alandada. Paanikat võlakirjaturgudel sellest siiski ei sündinud, kuna enamuse riikide võlakirjade hinnad peegeldasid juba enne seda uudist riikide nõrgenenud rahandusest tulenevaid riske. Irooniliselt võib viidata, et reitinguagentuurid tõstsid pankade krediidireitingud ainult veidi enne 2008. a. finantskriisi puhkemist. Käesoleval hetkel aga tundub, et reitingu alandused võivad tulla just hetkel, mil tehakse esimesed sammud riikide rahanduse parandamiseks.



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 lisainfo lhv.ee/pension.