

# LHV Täiendav Pensionifond

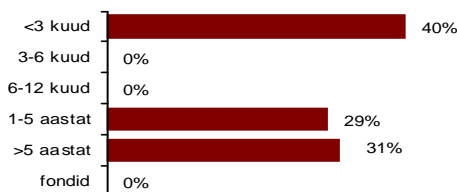
30. aprill 2012

## 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



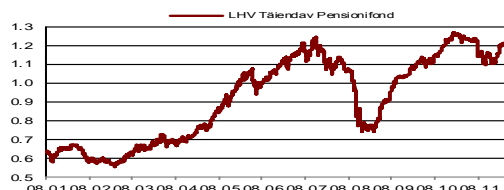
**Kuu tootlus** 0.52%  
**Osaku puhasväärtus** 1.2137 EUR  
**Fondi maht** 4 034 171 EUR

## 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%

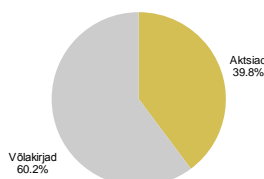
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



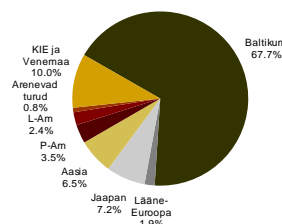
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0.52%	-2.00%	3.37%	14.39%	3.31%	89.90%	6.15%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Pärast läinud aasta lõpus alanud tõusu pöörasid rahvusvahelised aktsiaturud aprillis langusse. Tähelepanu keskpunkti tõusis taas Euroopa ja euro tulevik. Euroopa Keskpanga kaks suurt pankadele suunatud finantseerimisprogrammi detsembris ja märtsis leevendasid mõnevõrra pingeid, kuid Euroopa riikide valitsussektori võlakoozumise alandamine on väga pikaajaline protsess ning on alusetu oodata, et isegi täieliku üksteisemõistmise ja koostöö keskkonnas, kasutades ükskõik milliseid meetmeid, oleks võimalik seda probleemi mõne aastaga lahendada. Nagu iga keerulise protsessi puhul ikka, saame me ka siin näha edasiminekuid ja tagasilööke. Tee lahenduseni ei saa olema ei kerge ega sirge. Väärtpaberiturud saavad neile reageerima tõusude ja langustega. Nagu ma ei usu kiirese lahendusse, nii ei usu ma ka totaalsete kaosesse. Sellest seisukohast lähtuvalt juhin ma ka LHV pensionifondide investeringuid. Aasta algusest alates on kõik LHV fondid kenasti plussis. Kõige madalama riskiga pensionifond XS oli aprillis lõpuks tõusnud 3.95% ja kõige suurema riskiga (aktsiate osakaaluga) pensionifond XL oli tõusnud 9.15%.

Tallinna Börs tõusis aprillis 4.8%, olles üks vähestest turgudest maailmas, mis jäi plussi. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid 1.7%, Jaapani aktsiaturg langes 2.6% ning Põhja-Ameerika jäi nulli. Teistest enam langesid need aktsiaindeksid, milles finantssektoril on suur osakaal. Ebakindlates oludes hoiduvad nii ettevõtted kui inimesed uutest investeeringutest ning maksavad pigem vanu laene tagasi. Vähenevad nii pankade intressitulud kui ka tulud investeerimispingandusest ja väärtpaberitega kauplemisest. Kuigi ettevõtete kasumid on püsinud üllatavalt kõrge tasemel, on alusetu oodata aktsiaindekside edasist kasvu kui investeringud on peatatud.

Kui investorid vähendasid riski ja müüsid aktsiaid, siis nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaberite järele kasvas. Aprilli lõpus langes Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tulusus 1.63%-ni ning viieaastaste võlakirjade tulusus 0.5%-ni. Eurotsooni nõrgemate riikide finantseerimiskulud seevastu aga tõusid. Hispaania valitsusvõlakirjade tulusus tõusis 6%-ni ning Itaalia võlakirjade oma 5.5%-ni.

Andres Viisemann



## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringukeskus  
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 lisainfo lhv.ee/pension.