

LHV Täiendav Pensionifond

31. mai 2008

Investeeringispõhimõtted

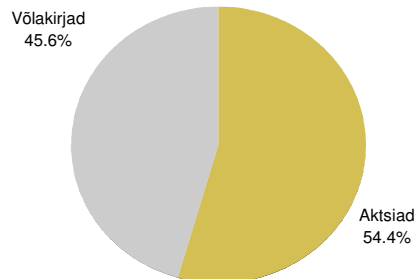
LHV Täiendav Pensionifond võib investeerida kuni 95% varadest aktsiatesse, kuid hoiab tavaliselt aktsiate osakaalu portfellis 75% lähedal. Peale aktsiate investeeritakse ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse.

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.

Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamist 06.08.2001	Asutamist aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	1.70%	-4.37%	-2.47%	7.68%	12.73%	77.40%	8.77%

Investeeringute jaotus

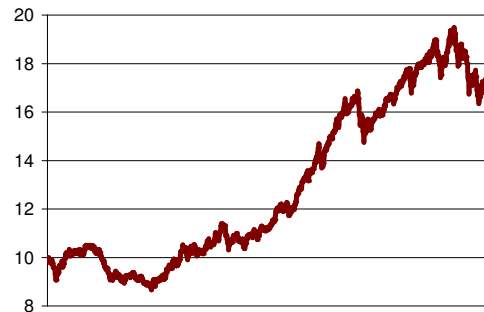


Maikuu tootlus 2.07%

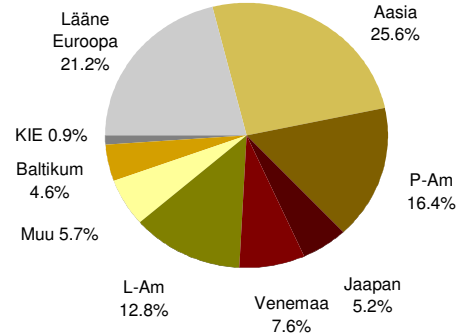
Osaku puhasväärtus 17.74 EEK

Fondi maht 27 823 598 EEK

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



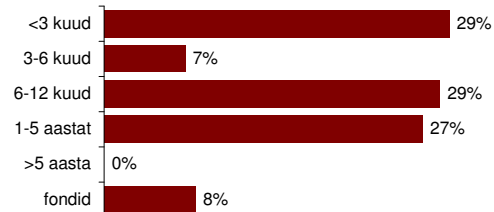
Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPM Latin America Equity	5.32%
JPMF Asia Diversified Fund	4.71%
Bank Saint Petersburg 25/11/09	3.72%
JPMF Emerging Markets Debt	3.56%
Fenno 30/09/10	3.34%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhhi kommentaar

Märtsis alguse saanud aktsiahindade kiire tõus jätkus aeglasemas tempos ka mai esimesel poolel, kuid kuu lõpu poole hakkasid hinnad langema. Euroopa aktsiaturud, mille osakaalu vähendasime oluliselt juba aprillis, jäid mais väikesesse (-1.2%) miinusesse. Mai alguses vähendasime ka Kagu-Aasia aktsiate osakaalu ning kuu teises pooles toimisime analoogselt Venemaa aktsiatega. Usume, et mai keskel alanud langus jätkub läbi suve ning aktsiahinde suuremat tõusu tuleb pikemalt oodata.

Mai lõpus oli meie fondides kõige suurema osakaaluga varaklass Eesti pankade lühiaajalised deposiidid, mis pakuvad keskmiselt umbes 6%-list tootlust. Mõnelgi juhul pakub sama panga pikaajaline võlakiri oluliselt kõrgemat tootlust, kuid lühiaajalised deposiidid võimaldavad säilitada likviidsust juhuks kui aktsiaturud peaksid lähikuudel siiski tõusma.

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-17.30
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145



Andres Viisemann

tel: 6 800 400
faks: 6 270 040
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension