

LHV Täiendav Pensionifond

31. juuli 2010

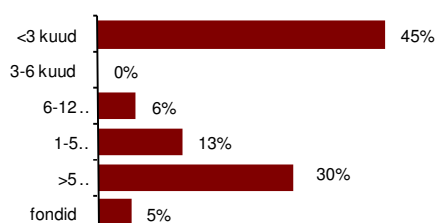
Juulikuu tootlus 1,86%
Osaku puhasväärtus 17,6990 EEK
Fondi maht 40 775 075 EEK

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 krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Võlakirjaportfell kestvuse järgi

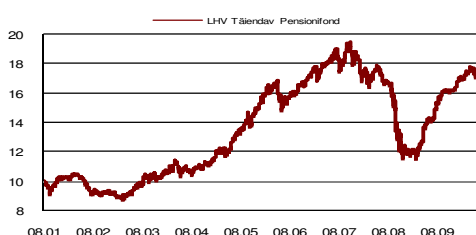


Fondi üldandmed

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%

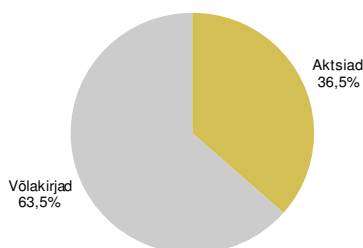
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



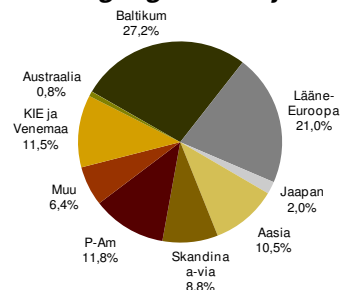
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0,08%	4,42%	17,81%	36,41%	-34,31%	77,00%	6,56%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juulikuus aktsiaturud tõusid vastupidiselt meie pessimistlikele prognoosidele. Maailma aktsiaturgudest tõusid enim Euroopa turud. Lääne-Euroopa aktsiad kallinesid juulikuus 6,3% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 10,4%. Muude aktsiaturgude tootlus oli eurodes mõõdetuna tagasihoidlikum, kuna euro kurss tugevnes teiste valuutade suhtes. Jaapani aktsiad jäid juulis isegi 2,6%-ga miinusesse.

Meie arvates on tõenäoline, et juulikuus alanud tõus kujuneb vaid lühiajaliseks võnkeks pikemaajalises suurte sakkidega langustrendis. Me jätkasime Euroopa ja USA aktsiate müümist ning vähendasime ka poole võrra Jaapani aktsiate osakaalu portfellis. Ainuke turg, kus me oleme viimastel kuudel aktsiad ostnud on, Tallinna Börs.

Vaatamata sellele, et aktsiaturud juulikuus tõusid, ei paista see kõigutavat võlakirjainvestorite usku, et arenenud tööstusriikide majanduskasv jääb pikemaks ajaks väga madalaks ning seetõttu pole karta inflatsioonitempo kiirenemist ega intressimäärade tõusu. Juulis pakkusid korralikku tootlust eurotsooni nõrgemate liikmesriikide võlakirjad, mille riskipreemiad vähenesid ja hinnad tõusid. Samuti tõusid ka arenevate riikide võlakirjade hinnad, mida me kahjuks tagantjärele tarkusega hinnates juuli alguses liiga vara müüsimise.



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