

LHV Täiendav Pensionifond

31. august 2010

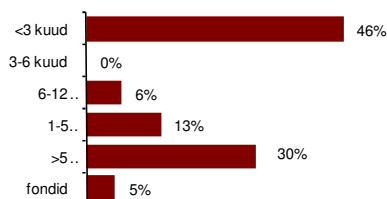
Juulikuu tootlus 1,47%
Osaku puhasväärtus 17,9483 EEK
Fondi maht 41 436 930 EEK

Investeeringis põhimõtted

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

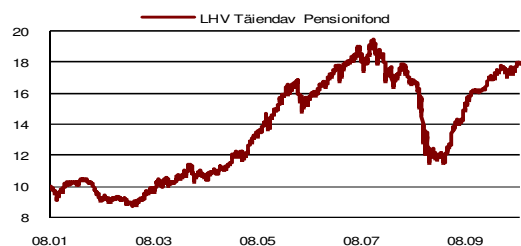


Fondi üldandmed

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%

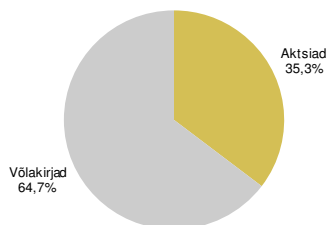
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



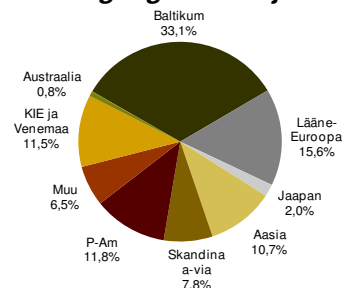
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	3,09%	5,81%	14,41%	36,41%	-34,31%	79,48%	6,66%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Enamus maailma aktsiaturge jäid augustis miinusesse nii eurodes kui kohalikes valuutades mõõdetuna. Vaatamata sellele, et ettevõtete majandustulemused on tänu kulude kokkuhoiule olnud isegi üllatavalt positiivsed, ei ole muid märke laiema majanduskasvu taastumiseks. Ettevõtteid hoiduvad investeeringute tegemisest ning uute töötajate palkamisest. Tõenäosus, et arenenud tööstusriigid sisenevad uude langusperioodi, on muutumas järjest tõenäolisemaks. USA keskpang on küll lubanud teha kõik, et vältida uut langust ning hoida majandust kasvõi madalal kasvukursil. Lootus, et keskpangad "trükkivad" vajadusel raha juurde, on hoidnud aktsiahindu siiani suuremast langusest.

Kuigi keskpangad on valmis jätkama "ülilõtvat" rahapoliitikat, ei tekita see majanduse madalseisu tõttu turgudes inflatsioonihirmu. Olukorras, kus tööpuuduse tase on kõrge ja tarbijad hoiavad oma rahakotirauad kinni, ei ole ettevõtetele võimalust hinda tõsta. Suve jooksul on hakatud taas rääkima võimalikust deflatsioonilisest keskkonnast. Augustikuus alanesid kõige turvalisemaks peetavate USA ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressitasemed veelgi. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäär langesid 2,47%-ni ning Saksamaa vastavate võlakirjade hinnad 2,1%-ni, mis on viimaste puhul rekordiliselt madal tase. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate liikmesriikide võlakirjade intressitasemed augustis tõusid, mis näitab, et rahaturud arvestavad endiselt võimalusega, et nõrgemad rahaliidu liikmed võivad oma võlakoorra all jänni jääda.



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