

LHV Täiendav Pensionifond

31. oktoober 2010

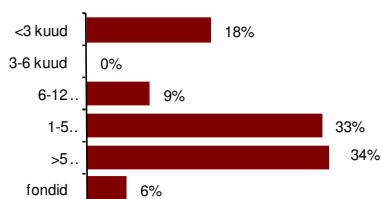
Kuu tootlus **1,80%**
Osaku puhasväärtus **18,7754 EEK**
Fondi maht **44 198 401 EEK**

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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Võlakirjaportfell kestvuse järgi

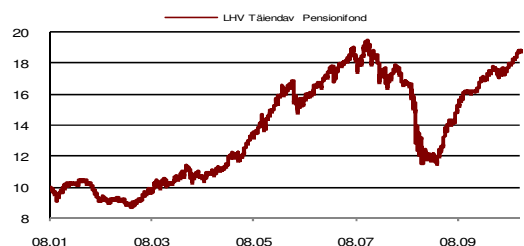


Fondi üldandmed

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

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

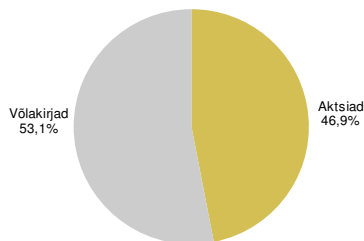
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



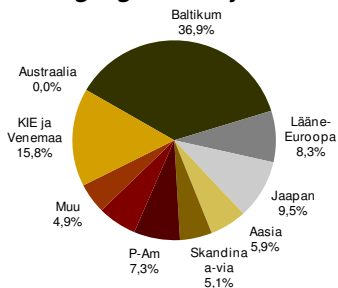
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	6,14%	6,16%	16,79%	36,41%	-34,31%	87,75%	7,05%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris tõusule pööranud aktsiahinnad ei valmistanud ka oktoobris pettumust. Pea kõik maailma aktsiaturud olid eurodes arvestatuna plussis. Peamine tegur, mis toetas raha liikumist riskantsematesse varaklassidesse, oli ootus, et USA keskpang paneb rahatrükkimise masinad peatselt kiiremini käima. Kui raha trükitakse juurde, siis panga hoiusel seisva raha väärtus langeb ning selles hirmus liikus raha ka aktsiatesse ja kinnisvarasse, mis pakuvad mõningast kaitset inflatsioonile vastu. Samas tuleb aru anda, et „dollaritrukkimise“ forsseerimise põhjuseks on USA majanduse kehv olukord - tööpuudus on kõrge, ettevõtteid ei julge investeerida. USA keskpanga poliitika mõjub negatiivselt ka dollari väärtusele ning võib arvata, et oluline osa värskest käibe lastud rahamassist liigub USA-st välja.

Ka võlakirjaturgudel liikus raha turu riskantsemasse segmenti - kõrge krediitiriskiga ettevõtete võlakirjadesse ja arenevate riikide võlakirjadesse. Kuna arenenud tööstusriikide majanduskeskkonnad on kehvades seisus, siis liigub investorite raha sinna, kus majandus kasvab - see on arenevate turgudele, kergitades seal nii kohalike valuutade, kui aktsiate ja võlakirjade väärtusi. Arenevate riikide kohalikus valuutas noteeritud võlakirjad ongi käesoleval aastal olnud üheks paremaks investeeringuks. Eurodes mõõtes on antud varaklassi tootlus olnud aasta algusest 21,4%, jäädes alla vaid kullale, mille hind on tõusnud 26,9%. Kulla hinna sedavõrd suurest tõusust võib välja lugeda seda, kui madal on investorite usaldus nii dollari kui euro suhtes ning kui ebakindel on maailmamajanduse hetkeseis.



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