

# LHV Täiendav Pensionifond

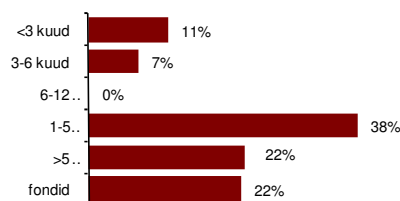
31. jaanuar 2011

## 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.

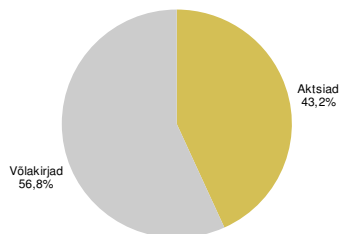
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2010	2009	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	4,32%	10,64%	15,45%	17,07%	36,41%	95,71%	7,33%

## Investeeringute jaotus



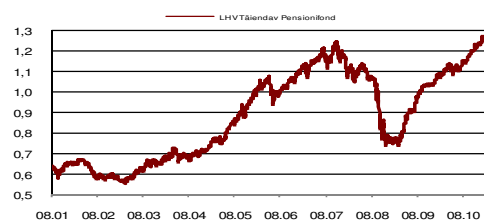
Kuu tootlus **0,84%**  
Osaku puhasväärtus **1,2508 EUR**  
Fondi maht **3 417 011 EUR**

## Fondi üldandmed

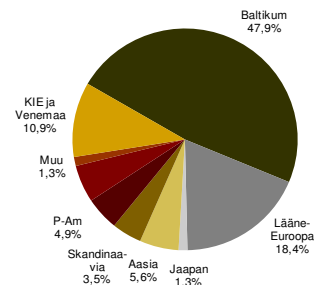
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2001  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)

Väljalasketasu 1% (0% kuni 31.01.2011)  
Tagasivõtmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 1,0%

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Jaauaris liikusid tööstusriikide ja arenevate riikide aktsiaturud erinevas suunas. Euroopa aktsiad esindav EuroStoxx indeks tõusis jaauaris 5%. Ka USA suurimaid ettevõtteid esindav S&P 500 indeks tõusis 2,3%, kuid dollari langus euro vastu nullis selle tõusu. Arenevate turgude aktsiad olid aga valdavalt languses. Mitmetes arenevates riikides (sealhulgas Brasiilias, Hiinas ja Venemaal) on inflatsioonitempo järsult kiirenenuk ning keskpangad asunud seetõttu intressimäärasid tõstma. Hiina keskpang on viie kuu jooksul tõstnud intressimäärasid lausa kolmel korral. Viimati tehti seda veebruaris alguses. Hiina ja India aktsiad olidki jaauaris ühed suuremad langejad. Kui ajalooliselt on Kagu-Aasia aktsiate osakaal LHV fondides olnud suhteliselt suur, siis jaauaris oli regiooni aktsiate osakaal alla 1,5%.

Euroopa Valuutaliidus andsid pinged jaauaris mõnevõrra järele, kuid olukorda ei saa veel mingil juhul laheneduks lugeda. Portugali, Iirimaa ja Kreeka võlakirjade intressid püsivad endiselt väga kõrgetel tasemetel ning, eriti Kreeka puhul, näitab see turgude kartust, et riigi võlakirjade restruktureerimisest ei ole pääsu. Arenevates riikides on viimasel ajal inflatsioonitempo ähvardavalt kiirenenuk ning mitmed keskpangad on olnud sunnitud intressimäärasid tõstma. Ka arenenuk riikides on hinnatõus (eriti toiduainete ja kütuse) kiirenenuk ning reaktsioonina sellele tõusid jaauaris ka USA ja Saksamaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad vastavalt 3,4 ja 3 protsendini.



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