

LHV Täiendav Pensionifond

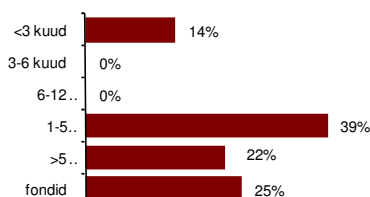
28. veebruar 2011

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

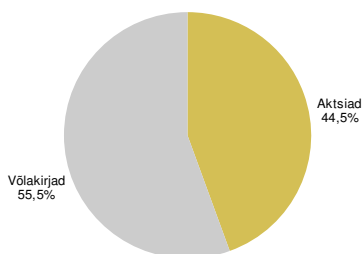


Ajalooline tootlus

	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0,34%	15,76%	66,74%	11,38%	18,58%	96,36%	7,31%

Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

0,34%

Osaku puhasväärtus

1,2550 EUR

Fondi maht

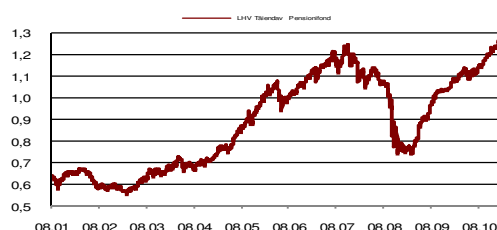
3 463 677 EUR

Fondi üldandmed

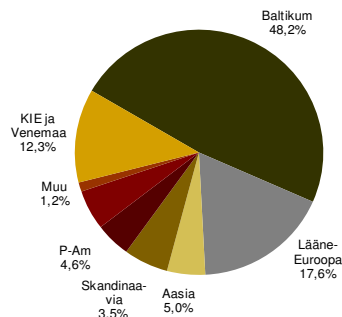
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2001
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Kui veebruaris tõusid Lääne-Euroopa aktsiaturud 2% ja USA turud 2,9%, siis Kagu-Aasia turud langesid eurodes arvestatuna 4,6%. Kuu lõpus olid aga jälle kõik turud languses "tänu" kasvavatele pingetele Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas. Nafta hind kerkis taas üle 100 dollari barreli kohta, andes veelgi hoogu juurde inflatsioonilistele protsessidele kõikjal maailmas. Naftahinna tõusul on suurem negatiivne mõju Aasia riikidele, kes ekspordiks mineva toodangu sisendproduktina kasutavad suures koguses imporditud naftat. Venemaa, kui suure nafta eksportööri aktsiaturg tõusis aga veebruaris eurodes möödetuna 5,5%. Kasvavad pinged Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas ei toonud seekord kaasa dollari tugevnemist. Riskikartlikkuse tõus kergitas hoopis Jaapani jeeni ja Šveitsi franki. Üks seletus sellele on investorite varasemast tõsisem mure USA valitsuse suure eelarvedefitsiidi, kasvava võlakoormuse ning võtete pärast, kuidas nende probleemidega tegeletakse. USA pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on alates detsembrist ligi 1% tõusnud.

Euroopa keskpank on viimase paari kuu jooksul saatnud mitmeid kordi signaale, et kasvav inflatsioonitempo valmistab muret ning ollakse vajadusel valmis intressimäärasid tõstma. Kui Euroopa Keskpank suudab inflatsiooni kontrolli all hoida, siis tasapisi tõusevad küll lühiajaliste võlakirjade intressimäärad, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad peaksid jääma suuresti muutumatuks. Euroopa probleemiks on aga endiselt rahaliidu nõrgemad liikmed. Kreeka ja Iirimaa võlakirjade intressimäärad pole alanenud ka pärast Euroopa Liidu ja IMF abipakette ning ka Portugali võlakirjade riskipreemia on järjest kasvanud.



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