

# LHV Täiendav Pensionifond

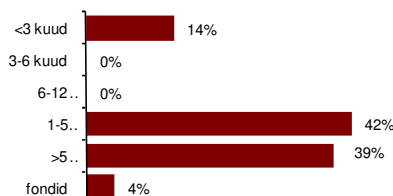
31. juuli 2011

## 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.

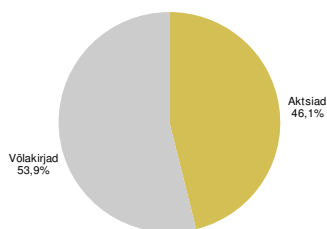
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0,30%	8,25%	26,74%	6,39%	7,92%	91,48%	6,72%

## Investeeringute jaotus



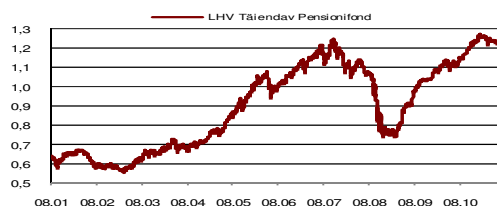
**Kuu tootlus** 0,30%  
**Osaku puhasväärtus** 1,2238 EUR  
**Fondi maht** 3 614 399 EUR

## Fondi üldandmed

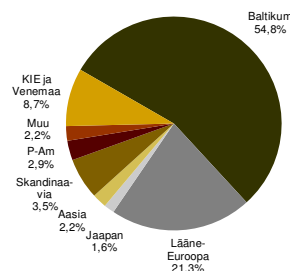
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2001  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiaportelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Maailma aktsiaturud (MSCI World indeks) langesid juulis 0,8%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiaturud langesid vastavalt 5,7% ja 1,1%. Suurtest tööstusriikidest jäid 4,5%-ga plussi Jaapani aktsiad ja seda suuresti tänu jeeni tugevnemisele. Arenevad turud pakkusid juulis tööstusriikidest paremaid tulemusi. Kagu-Aasia aktsiad tõusid 2,1% ja Venemaa aktsiaturg 2,9%. Eesti aktsiad (OMX Tallinn indeks) tõusid juulis 5,5%.

Kuigi ettevõtete majandustulemused on kõikjal maailmas paranenud ja ärikasumid viimastel kvartalitel kasvanud, varjutab aktsiaturge tööstusriikide valitsuste suur võlakoormus, mis pärsib oluliselt riikide võimet vajadusel oma majandust stimuleerida.

Euroopa liidrid tõestasid jälle, et nad on valmis tegema kompromisse ja kokkuleppele jõudma kui olukord seda sunnib. Juulis lepitati kokku järjekordse Kreeka abiprogrammi põhimõtted, mis seekord eeldavad ka erasektori panust. Siiani on liigutud samm sammult ja turgude arvates liiga aeglaselt. Seekord olid katalüsaatoriks investorite kahtlused, kas Itaalia valitsus suudab oma võlakoormusega toime tulla olukorras, kus majanduskasv aeglustub. Itaalia kolmeaastaste võlakirjade tootlus tõusis 3,5%-lt korraks 5,3%-ni ja kümneaastaste võlakirjade tootlus 6%-ni. Sellelt tasemelt sekkuks Euroopa Keskpank, asudes turult Itaalia ja Hispaania valitsuste võlakirju ostma. Sellega ei ole probleemid kaugelki lahendatud ja võib kindel olla, et kaks aastat tagasi alanud Euroopa võlakriis annab endast ka edaspidi märku.

Võlakirjaturgude suurim etendus korraldati aga USA-s, kus kuni viimase hetkeni kakeldi riigi keskvalituse laenulemiidi suurendamise üle. Augusti esimestel päevadel lepitati siiski kokku, et uus liimit on 16,4 TRILJONIT dollarit. Õnnetuseks ei ole probleem vaid selles, et tegu on hoomamatult suure numbriga. Suurem mure on see, et ameeriklaste võlg kasvab väga kiiresti ning ei ole näha, et võla kasvu suudetaks või isegi tahetaks piirata.



Andres Viisemann

## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145  
Kaluri 2  
Tartu, 51004

tel: 6 800 400  
faks: 6 800 402  
info@lhv.ee  
tel: 6 802 713  
faks: 6 802 711

\*Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension.