

LHV Täiendav Pensionifond

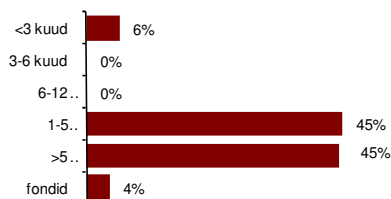
30. september 2011

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



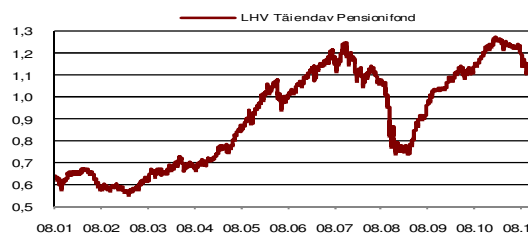
Kuu tootlus -3,52%
Osaku puhasväärtus 1,1217 EUR
Fondi maht 3 373 050 EUR

Fondi üldandmed

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

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

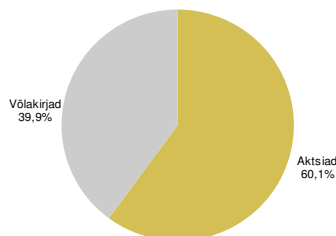
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



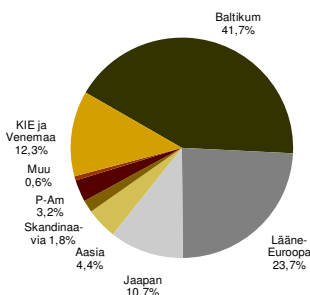
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	-3,52%	-4,84%	26,74%	6,39%	7,92%	75,51%	5,69%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris jätkus augusti alguses alanud aktsiate müügilaine. Kui eelmisel kuul oli suurim kaotaja Euroopa aktsiaturg, siis septembris kukkusid teistest enam arenevate riikide aktsiaturud. Hirm maailma majanduse võimaliku languse ees mõjus negatiivselt toorainete hindadele. Seetõttu langesid ka teistest enam need aktsiaturud, kus toormesektoril on suur osakaal. Venemaa aktsiad langesid 16% ja Ladin-Ameerika aktsiad 11,4%. Septembri lõpus peegeldasid aktsiahinnad väga musti ootusi maailmamajanduse arengute suhtes, samas kui makromajandusnäitajad olid mõnevõrra optimistlikumad. Aga üks aktsiahinnad olegi rohkem tulevikku vaatavad ning majandusindikaatorid peegeldavad lähiminevikku. Samas on aga turud emotsionaalsed ning reageerivad üle nii heas kui halvasti. Septembri lõpus tundusid aktsiahinnad nii Eestis kui mujal Euroopas piisavalt madalad, et aktsiainvesteeringuid taas suurendada.

Võlakirjaturud peegeldasid samuti investorite vastumeelsust riski suhtes. Nii Saksamaa kui USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid selle kriisi madalamatele tasemetele (vastavalt 1,71% Saksamaa ja 1,65% USA võlakirjadel). Nendel tasemetel on inflatsioonitempo kõrgem kui võlakirjaintress ning sellised nn. riskivad võlakirjad on absoluutselt ebahuvitavad ning neisse investeerimine on pikaajaliselt kindel st. riskivaba viis raha kaotada.



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.