

LHV Täiendav Pensionifond

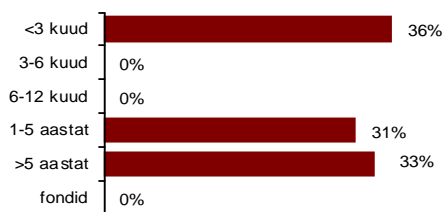
31. mai 2012

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.

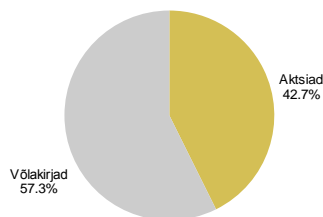
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	-2.37%	-3.97%	3.37%	14.39%	3.31%	85.40%	5.87%

Investeeringute jaotus



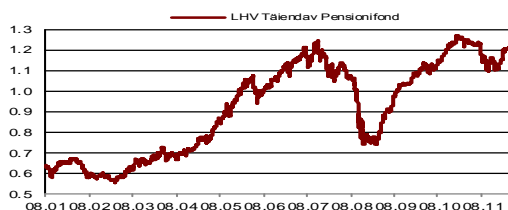
Kuu tootlus -2.37%
Osaku puhasväärtus 1.1849 EUR
Fondi maht 3 948 202 EUR

Fondi üldandmed

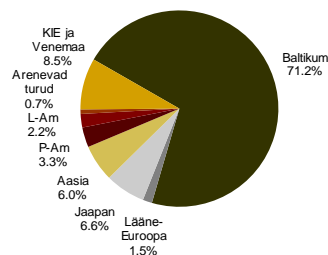
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2001
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Mõõdukalt optimistlikud meeleolud, mis valitsesid rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel käesoleva aasta esimeses kvartalis, on tänaseks haihtunud. Maikuu olid taas finantsurgudel peamiseks teemadeks Euroopa Rahaliidu tulevik ning milliseid meetmeid kasutada kriisi leevendamiseks ja lahendamiseks. Äge diskussioon käib selle üle, kuidas kombineerida omavahel kokkuhoidu majanduskasvu toetavate meetmetega. Turgude optimismi juhutasid ka konsensuse ootustest kesisemad makromajandusnäitajad nii Ameerikas, Euroopas kui ka Aasias. Teistest enam langesid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,3%). Venemaa aktsiaturg kaotas eurodes mõõdetuna 13,7% oma väärtusest. Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid 6,1% ja Eesti aktsiad kaotasid 4,2% oma väärtusest. Ka Ameerika aktsiaturud kukkusid, kuid tänu tugevnevale dollarile jäi USA aktsiate tootlus maikuu eurodes mõõdetuna nulli.

Niinimetatud riskivabade võlakirjade tulusus langes maikuu veelgi. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäär langes 1,5%-ni ning Saksamaa valitsuse sama pikkade võlakirjade oma alanes 1,18%-ni. Sellistel tasemetel on nimetatud võlakirjade reaaltootlus negatiivne. See tähendab, et oodatav pikaajaline inflatsioonitempo ületab võlakirjade tulusust. See peegeldab investorite meelestatust riski suhtes. Esikohal on kapitali (vähemalt nominaalne) säilitamine ning tootlusele ei pöörata enam mingit tähelepanu. Euroopa nõrgemate riikide valitsuste võlakirjade riskipreemiat aga kerkisid. Mai lõpuks olid Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade tulusus tõusnud vastavalt 5,9%-ni ja 6,5%-ni.



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.