

# LHV Täiendav Pensionifond

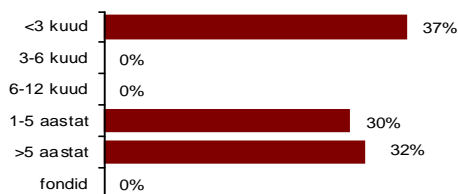
30. juuni 2012

## 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.

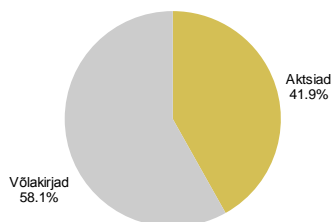
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 06.08.2001	Asutamiset aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	1.54%	-1.39%	3.37%	14.39%	3.31%	88.26%	5.97%

## Investeeringute jaotus



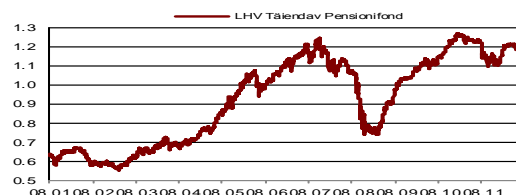
**Kuu tootlus** 1.54%  
**Osaku puhaväärtus** 1.2032 EUR  
**Fondi maht** 4 025 874 EUR

## Fondi üldandmed

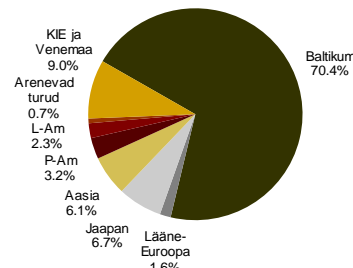
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2001  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Juuniku viimastel päevadel langetati Euroopa liidrite poolt rida olulisi otsuseid võlakriisi lahendamiseks. Tulevikus saab olema võimalik vajaduse tekkimisel rekapitalizeerida Euroopa pangandussektorit Euroopa stabiilsusmehhanismi vahendite arvelt. See otsus peaks aitama murda negatiivse tagasiside ahela riigi rahanduse ja pangandussektori vahel. Samuti anti loodavale Euroopa stabiilsusmehhanismile õigus toetada vajadusel võlakirjaturgusid. Langetatud otsused viitavad oluliselt rohkem integreeritud ja tugevama Euroopa Liidu suunas, kuid selle eesmärgi saavutamiseks tuleb teha veel hulk väiksemaid ja suuremaid samme.

Aktsiaturud reageerisid Euroopa tippkohtumise tulemustele korralliku tõusuga. Enim tõusid juunis Lääne-Euroopa (5,2%) ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (12,6%). Eesti börsiettevõtete väärtus kasvas juunis 3%. Tulevik ei ole aktsiaturgudel aga siiski kuigi helge, kuna arenenud riikide võlakooormus on endiselt kõrge ning kasvab võrreldes sissetulekutega veelgi ka järgnevatel aastatel. On väga tõenäoline, et ebaselges majanduskeskkonnas piiravad kodumajapidamised oma tarbimist ning ettevõtted lükkavad investeerimisotsuseid tulevikku, mistõttu ettevõtete kasumlikkus väheneb. Ka Hiina majandus, mis viimastel aastatel on andnud umbes poole maailma majanduskasvust, näitab jahtumise märke. Maailma majanduses valitsevast ebakindlusest tulenevalt on pidurdunud tooraine hindade kasv, mis peaks aitama nii ettevõtteid kui tarbijaid riikides, mis kasutavad peamiselt imporditud toorainet.

Juuniku viimastel päevadel toimunud Euroopa liidrite otsused aitavad vähendada riskipreemiaid, mida nõrgemad riigid maksavad laenatava raha eest rohkem, võrreldes Saksamaaga. Hispaania kümneaastaste võlakirjade omamise eest nõutav tootlus langes 7,2%-lt juuni lõpuks 6,3%-ni, samas kui Saksamaa võlakirjade tootlus tõusis 1,17%-lt 1,56%-ni. USA Keskpang teatas aga juuni keskel, et jätkab majanduse stimuleerimiseks kuni aasta lõpuni USA valitsuse pikemaajaliste võlakirjade ostmist, hoides pikaajalisi intressimäärasid madalal.



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.