

LHV Täiendav Pensionifond

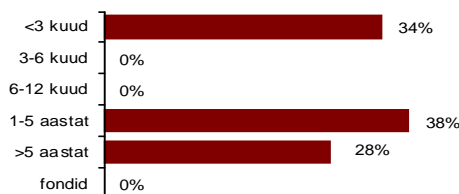
31. juuli 2012

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



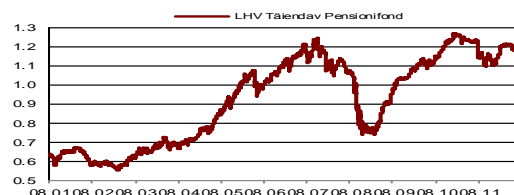
Kuu tootlus 1.56%
Osaku puhasväärtus 1.2185 EUR
Fondi maht 4 086 034 EUR

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%

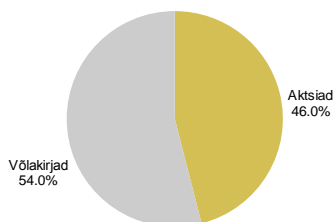
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



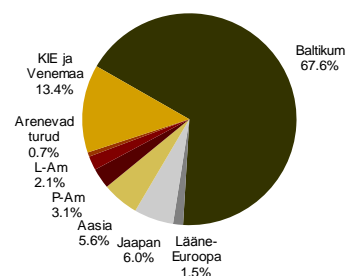
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	1.56%	-0.48%	3.37%	14.39%	3.31%	90.65%	6.05%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juulikuu oli LHV Täiendava Pensionifondi jaoks edukas – fondi osaku väärtus kasvas 1,56%. Hästi on läinud ka kohustuslikel pensionifondidel, mis kõik kasvatasid investorite vara. Võlakirjadesse investeerivad pensionifondid XS ja S kasvatasid klientide vara vastavalt 0,97% ja 0,77%. Pensionifondi M tootlus oli 1,23%. LHV kõige populaarsema pensionifondi L osaku väärtus kasvas 1,82% ja kõige suurema aktsiaosakaaluga pensionifondi XL tootluseks kujunes 2,07%. Aasta algusest arvestatuna jäävad LHV kohustuslike pensionifondide tootlused vahemikku 5,57% (XS) kuni 9,35% (XL), järjestudes vastavalt fondide riskitasemetele.

Juulikuus jätkasid aktsiaturud tõusutrendi, millele aitas kaasa nii 29. juuni Euroopa liidrite tippkohtumisel tehtud otsused eurotsoonis tegevdamiseks kui ka Euroopa Keskpanka presidendi sõnavõtt juuli lõpus. Investitorid said Mario Draghi sõnadest kindlust, et ka Euroopa Keskpank on valmis euro päästmiseks tegema kõik, mis on võimalik. LHV pensionifondid on aktsiaturgude pikemaajaliste väljavaadete suhtes aga endiselt ettevaatlikult positsioneeritud. Ma usun, et ühisraha suudetakse hoida, kuid ma ei näe, kust saab tulla arenenud tööstusriikide majanduskasv olukorras, kus alandatakse jätkusuutmatule tasemele tõusnud võlakooormat. Ma olen mõnevõrra optimistlikum madalama arengutasemega riikide majanduslike väljavaadete suhtes, aga ka siin on küsimus, kas seni ekspordile orienteeritud majandusmudelid töötavad kui arenenud tööstusriikide majandused on stagnatsioonis ja rikaste riikide tarbijate rahakotirauad lukus.

Euroopa Keskpank alandas juuli alguses intressimäära, millega kommerts pangad saavad keskpangast väärtpaberite vastu laenata, 0,75%-ni ning langetas depsiidi intressimäära, millega kommerts pangad saavad keskpangas raha hoiustada, 0%-ni. Selle sammu eesmärk on tõsta nii tarbijate kui ettevõtete kindlustunnet ning alandada nende finantseerimiskulusid. Lühiajalised intressimäärad on Euroopas hetkel rekordmadalatel tasemetel. Pikaajalised intressimäärad erinevad aga erinevates euroala riikides oluliselt. Saksamaa valitsuse kümneaastase võlakirja tootlus oli juuli lõpus 1,28%. Itaalia ja Hispaania valitsused olid sunnitud laenama kümneaastast raha vastavalt 6,06% - ja 6,69%-ga.



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 geomeetiline keskmine aastane tootlus.

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