

LHV Täiendav Pensionifond

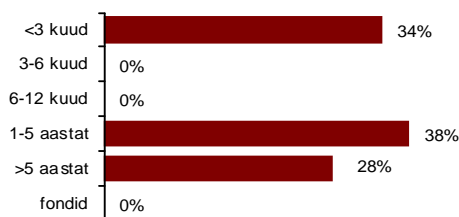
31. august 2012

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



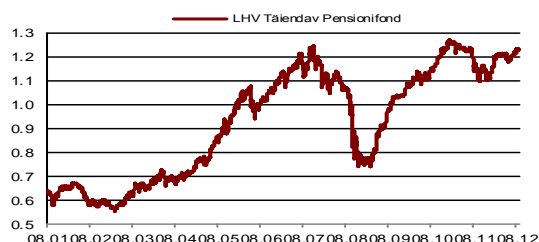
Kuu tootlus 0.98%
Osaku puhasväärtus 1.2304 EUR
Fondi maht 4 128 983 EUR

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%

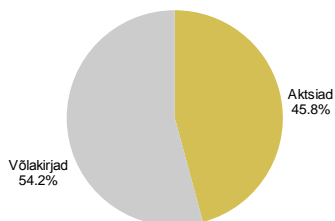
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



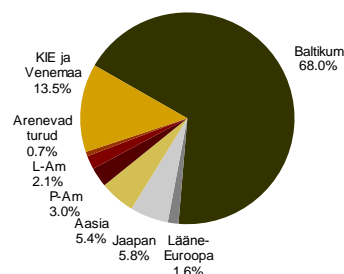
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 06.08.2001	Asutamisest aasta baasil
LHV Täiendav Pensionifond	0.98%	5.83%	3.37%	14.39%	3.31%	92.52%	6.09%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

August oli rahvusvahelistel finantsturgudel tavalisest rahulikum. 26. juulil Londonis peetud kõnes lubas Euroopa Keskpanka president Mario Draghi, et Keskpank on ühise valuuta kaitsmiseks valmis tegema kõik, mis on tema võimuses ning lisas, et seda, mis ta teha saab, on rohkem kui küllalt. Keskpanka sedavõrd enesekindel avaldus mõjus turgudele julgustavalt ning seetõttu investorite huvi riskantsemate varade vastu kasvas, samas kui nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaberite, nagu Saksamaa valitsuse võlakirjade, järele langes.

Vaatamata sellele, et kõikjal maailmast tuleb järjest uusi märke majanduskeskkonna halvenemisest, jätkasid aktsiaturud augustikuus tõusulainel. Kesised makromajandusnäitajad kaalus üle Euroopa Keskpanka poolt antud lubadus, et tehakse kõik, mis võimalik, et ära hoida eurosooni lagunemine, millel võiksid olla ettenägematud tagajärjed. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,2%, Põhja-Ameerika aktsiad 4,5% ning arenevate riikide aktsiad 5,1%. Tallinna börsil kaubeldavate ettevõtete väärtus kasvas augustis 4,4%. Raske on aga näha, kust peaks tulema aktsiahindade edasine kasv kui maailma suurimad majandused on samaaegselt silmitsi oluliste probleemidega. Seetõttu on ka LHV pensionifondid aktsiate osakaalu oma portfelliges vähendanud.

August oli võlakirjaturgudel huvitav kuu. Esmapilgul paradoksaalsel moel olid kõige suuremad kaotajad need investorid, kes olid investeerinud nn. (esmapilgul) riskivabadesse võlakirjadesse nagu Saksamaa valitsuse võlakirjad. Samas riskantsemate riikide nagu Itaalia ja Hispaania võlakirjade hinnad tõusid. Keskpankade operatsioonid rahaturgudel paistavad viivat soovitud vastupidise tulemuse suunas. Intressimäärad on toodud kunstlikult sedavõrd madalale tasemele, mis paneb hetkel kahtlema nii investeerimis- kui finantseerimistegevuse mõttekuses. Vaatamata madalatele intressimääradele ei jõua kasvav rahamass kuidagi reaalmajandusse.



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 geometriiline keskmine aastane tootlus.

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