

LHV Täiendav Pensionifond

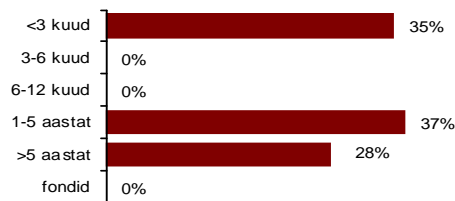
30. september 2012

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.

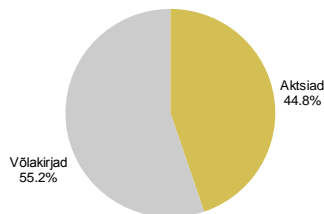
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	0.89%	10.66%	3.37%	14.39%	3.31%	94.22%	6.13%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

0.89%

Osaku puhasväärtus

1.2413 EUR

Fondi maht

4 145 966 EUR

Fondi üldandmed

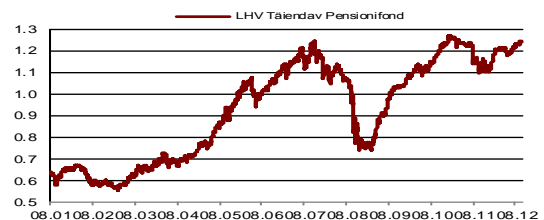
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2001
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)

Väljalasketasu 0%

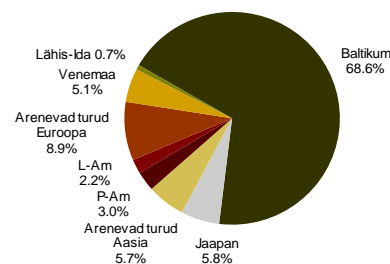
Tagasivõtmistasu 1,0%

Valitsemistasu 1,0%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris dikteerisid väärtpaberiturgude meeleolusid poliitikute ja keskpankurite otsused. 6. septembril teatas Euroopa Keskpank, et on valmis ostma euroala valitsuste võlakirju kui mõne liikmesriigi valitsus esitab vastavasisulise taotluse. 12. septembril kinnitas Saksamaa konstitutsioonikohus, et Euroopa Stabiilsusmehhanismi (ESM) toimimispõhimõtted on vastavuses Saksamaa seadustega. Samal päeval toimunud Hollandi parlamendivalimised võitsid euroopameelsed parteid. 13. septembril teatas USA keskpank, et ostab igal järgneval kuul 40 miljardi dollari eest kinnisvaraga tagatud võlakirju selleks, et alandada pikaajaliste kinnisvaralaenu intresse ning lisada turgudele likviidsust.

Ükski neist otsustest ei tulnud turgudele üllatusena. Turuosalised olid selliseid lahendusi oodanud ja nii aktsiaturud kui ka võlakirjaturud olid selliste lahenduste ootuses ka vastavalt käitunud. Nende turgudele positiivselt mõjunud uudiste valguses ei tohi aga ära unustada, et probleemid Euroopa ja USA majanduses ei ole nende otsustega lahendatud. Keskpankade otsused võitsid vaid valitsustele aega juurde fiskaalprobleemidele lahenduste leidmisel.

Septembris tõusid aktsiahinnad pea kõikjal maailmas. Rikastes tööstusriikides jäi aktsiahindade tõus 1% lähedale. Arenevates riikides tõusid aktsiaturud mõnevõrra rohkem ootuses, et Euroopa Keskpanga ja Föderaalreservi poolt ringlusesse paisatav raha leiab lõpuks tee ka arenevatele turgudele. Nii Euroopas kui ka USA-s hoiab aktsiaturge tagasi vilets majanduskeskkond ja ebaselgus, kuidas tulevikus suudetakse viimaste aastakümnetega võetud tohutuid võlakoormaid vähendada. Minu hinnangul on see väga keeruline ning eksisteerib oluline tõenäosus, et selle protsessi, mis võib kesta aastaid, käigus näeme väärtpaberiturgudel olulisi tagasilööke, kus peaaegu kõigi varaklasside hinnad langevad. Vastavalt sellele oleme pidevalt vähendanud LHV pensionifondides kõrgemat riski kandvate varade osakaalu.

Euroopa Keskpanga 6. septembril teatatud otsuse eesmärgiks on aidata turgude surve alla sattunud riikidel alandada oma võlakohustuste teenindamise kulu. Ainuüksi teadaandmine, et Euroopa Keskpank on valmis võlakirju ostma, alandas Itaalia ja Portugali võlakirjade tootlusi 1% võrra. Hispaania laenukulukulus langes aga 1,4% võrra. Samas Saksamaa võlakirjadelt nõutav tootlus tõusis 0,4% võrra, kuna nõudlus nn. riskivabade võlakirjade järele langes.

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.