

LHV Pensionifond L

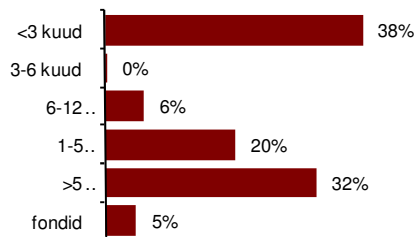
31. august 2010

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Fondi aktsiaportfelli koostamisel lähtutakse maailma aktsiaturgude geograafilisest struktuurist. Sellest tulenevalt omavad suuremad ja arenenumad regioonid fondi aktsiaportfellis ka suuremat osakaalu.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

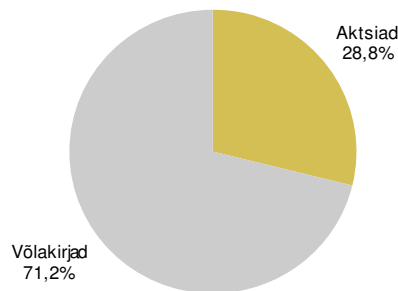
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	3,27%	6,42%	13,97%	29,64%	-22,50%	91,96%	8,31%
EPI-50	1,30%	4,15%	10,47%	14,18%	-27,36%	46,05%	4,74%

Investeeringute jaotus



Juulikuu tootlus

1,35%

Osaku puhaskväärtus

19,1960 EEK

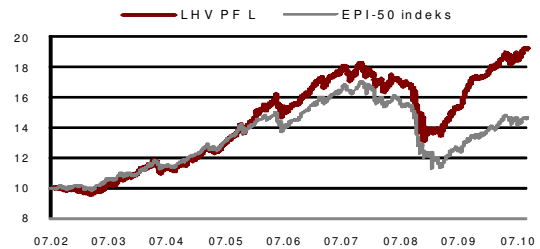
Fondi maht

719 231 445 EEK

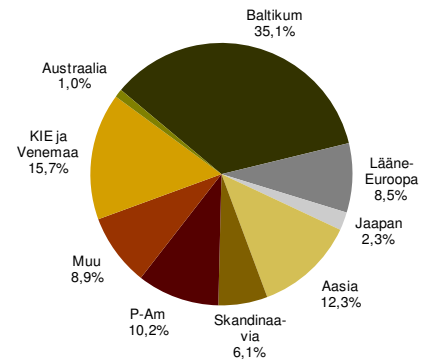
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	2,0%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Enamus maailma aktsiaturge jäid augustis miinusesse nii eurodes kui kohalikes valuutades mõõdetuna. Vaatamata sellele, et ettevõtete majandustulemused on tänu kulude kokkuhoiule olnud isegi üllatavalt positiivsed, ei ole muid märke laiema majanduskasvu taastamiseks. Ettevõtted hoiduvad investeeringute tegemisest ning uute töötajate palkamisest. Tõenäosus, et arenenud tööstusriigid sisenevad uude langusperioodi, on muutumas järjest tõenäolisemaks. USA keskpang on küll lubanud teha kõik, et vältida uut langust ning hoida majandust kasvõi madalal kasvukursil. Lootus, et keskpangad "trükkivad" vajadusel raha juurde, on hoidnud aktsiahindu siiani suuremast langusest.

Kuigi keskpangad on valmis jätkama "ülilõtvat" rahapoliitikat, ei tekita see majanduse madalseisu tõttu turgudes inflatsioonihirmu. Olukorras, kus tööpuuduse tase on kõrge ja tarbijad hoiavad oma rahakotiruaad kinni, ei ole ettevõtetele võimalust hindasid tõsta. Suve jooksul on hakatud taas rääkima võimalikust deflatsioonilisest keskkonnast. Augustikuu alanesisid kõige turvalisemaks peetavate USA ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressitasemed veelgi. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad langesid 2,47%-ni ning Saksamaa vastavate võlakirjade hinnad 2,1%-ni, mis on viimaste puhul rekordiliselt madal tase. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate liikmesriikide võlakirjade intressitasemed augustis tõusid, mis näitab, et rahaturud arvestavad endiselt võimalusega, et nõrgemad rahaliidu liikmed võivad oma võlakoorma all jänni jääda.

Nõustamine ja lisainfo

Andres Viisemann

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension