

# LHV Pensionifond L

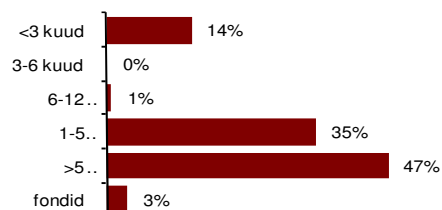
31. juuli 2011

## Investeeringisphimõtted

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

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

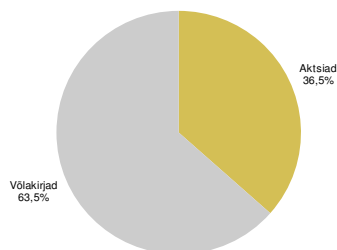
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PFL	0,58%	7,40%	22,88%	7,75%	8,53%	103,43%	8,13%
EPI-50	0,74%	4,15%	12,40%	-0,86%	2,72%	51,18%	4,65%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

0,58%

Osaku puhasväärtus

1,30015 EUR

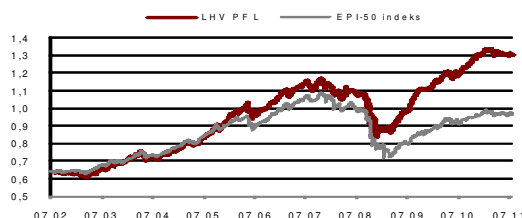
Fondi maht

73 977 826 EUR

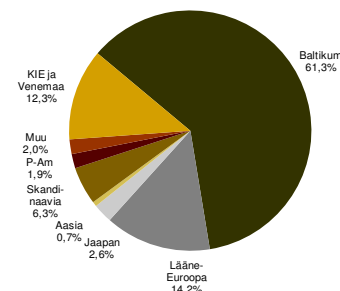
## Fondi üldandmed

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Maailma aktsiaturud (MSCI World indeks) langesid juulis 0,8%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiaturud langesid vastavalt 5,7% ja 1,1%. Suurtest tööstusriikidest jäid 4,5%-ga plussi Jaapani aktsiad ja seda suuresti tänu jeeni tugevnemisele. Arenevad turud pakkusid juulis tööstusriikidest paremaid tulemusi. Kagu-Aasia aktsiad tõusid 2,1% ja Venemaa aktsiaturg 2,9%. Eesti aktsiad (OMX Tallinn indeks) tõusid juulis 5,5%.

Kuigi ettevõtete majandustulemused on kõikjal maailmas paranenud ja ärikasumid viimastel kvartalitel kasvanud, varjutab aktsiaturge tööstusriikide valitsuste suur võlakoormus, mis pärsib oluliselt riikide võimet vajadusel oma majandust stimuleerida.

Euroopa liidrid tõestasid jälle, et nad on valmis tegema kompromisse ja kokkuleppele jõudma kui olukord seda sunnib. Juulis lepitati kokku järjekordse Kreeka abiprogrammi põhimõtted, mis seekord eeldavad ka erasektori panust. Siiani on liigutud samm sammult ja turgude arvates liiga aeglaselt. Seekord olid katalüsaatoriks investorite kahtlused, kas Itaalia valitsus suudab oma võlakoormusega toime tulla olukorras, kus majanduskasv aeglustub. Itaalia kolmeaastaste võlakirjade tootlus tõusis 3,5%-lt korraks 5,3%-ni ja kümneaastaste võlakirjade tootlus 6%-ni. Sellelt tasemelt sekus Euroopa Keskpank, asudes turult Itaalia ja Hispaania valitsuste võlakirju ostma. Sellega ei ole probleemid kaugelgi lahendatud ja võib kindel olla, et kaks aastat tagasi alanud Euroopa võlakriis annab endast ka edaspidi märku.

Võlakirjaturgude suurim etendus korraldati aga USA-s, kus kuni viimase hetkeni kakeldi riigi keskvalituse laenulimiidi suurendamise üle. Augusti esimestel päevadel lepitati siiski kokku, et uus liimit on 16,4 TRILJONIT dollarit. Õnnetuseks ei ole probleem vaid selles, et tegu on hoomamatult suure numbriga. Suurem mure on see, et ameeriklaste võlg kasvab väga kiiresti ning ei ole näha, et võla kasvu suudetaksvõi isegi tahetaks piirata.



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

\*Investeeringisfondi 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 lisainfo lhv.ee/pension.