

LHV Pensionifond L

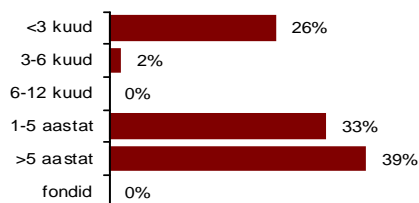
30. aprill 2012

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele ehk omandab osalusi ettevõtetes. Fondi aktsiaporfelli koostamisel lähtutakse maailma aktsiaturgude geograafilisest struktuurist. Arenevate riikide kõrval on suur osatähtsus arenenud tööstusriikidel.

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

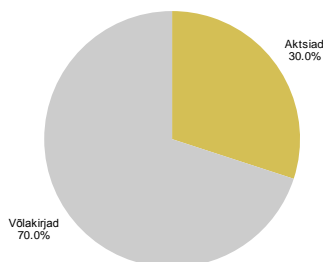
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF L	0.31%	-0.50%	3.76%	12.39%	4.05%	103.64%	7.50%
EPI-50	-0.12%	-0.33%	2.50%	6.39%	-0.22%	51.11%	4.29%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus **0.31%**

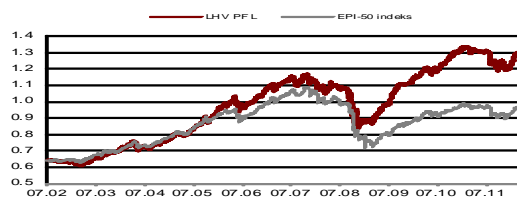
Osaku puhaskväärtus **1.30149 EUR**

Fondi maht **106 003 081 EUR**

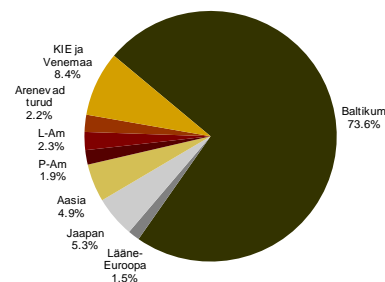
Fondi üldandmed

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



Aktsiaporfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Pärast läinud aasta lõpus alanud tõusu pöörasid rahvusvahelised aktsiaturud aprillis langusesse. Tähelepanu keskpunkti tõusis taas Euroopa ja euro tulevik. Euroopa Keskpanga kaks suurt pankadele suunatud finantseerimisprogrammi detsembris ja märtsis leevendasid mõnevõrra pingeid, kuid Euroopa riikide valitsussektori võlakoozumise alandamine on väga pikaajaline protsess ning on alusetu oodata, et isegi täieliku üksteisemõistmise ja koostöö keskkonnas, kasutades ükskõik milliseid meetmeid, oleks võimalik seda probleemi mõne aastaga lahendada. Nagu iga keerulise protsessi puhul ikka, saame me ka siin näha edasiminekuid ja tagasilööke. Tee lahenduseni ei saa olema ei kerge ega sirge. Väärtpaberiturud saavad neile reageerida tõusude ja langustega. Nagu ma ei usu kiirese lahendusse, nii ei usu ma ka totaalsetesse kaosesse. Sellest seisukohast lähtuvalt juhin ma ka LHV pensionifondide investeeeringuid. Aasta algusest alates on kõik LHV fondid kenasti plussis. Kõige madalama riskiga pensionifond XS oli aprilli lõpuks tõusnud 3.95% ja kõige suurema riskiga (aktsiate osakaaluga) pensionifond XL oli tõusnud 9.15%.

Tallinna Börs tõusis aprillis 4.8%, olles üks vähestest turgudest maailmas, mis jäi plussis. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid 1.7%, Jaapani aktsiaturg langes 2.6% ning Põhja-Ameerika jäi nulli. Teistest enam langesid need aktsiaindeksid, milles finantssektoril on suur osakaal. Ebakindlates oludes hoiduvad nii ettevõtted kui inimesed uutest investeeeringutest ning maksavad pigem vanu laene tagasi. Vähenevad nii pankade intressitulud kui ka tulud investeeeringupangandusest ja väärtpaberitega kauplemisest. Kuigi ettevõtete kasumid on püsinud üllatavalt kõrgel tasemel, on alusetu oodata aktsiahindade edasist kasvu kui investeeeringud on peatatud.

Kui investorid vähendasid riski ja müüsid aktsiaid, siis nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaberite järele kasvas. Aprilli lõpus langes Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tootlus 1.63%-ni ning viieaastaste võlakirjade tootlus 0.5%-ni. Eurotsooni nõrgemate riikide finantseerimiskulud seevastu aga tõusid. Hispaania valitsusvõlakirjade tootlus tõusis 6%-ni ning Itaalia võlakirjade oma 5.5%-ni.

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

* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

** Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele 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.



Andres Viisemann