

LHV Pensionifond L

30. aprill 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprill oli väärtpaberiturgudel küllaltki põnev. Euroopas jätkusid läbirääkimised Kreeka ja võlausaldajate vahel ning Ühendkuningriigid valmistusid parlamentivalimisteks. Investorid arutasid nii Grexiti kui Brexiti tõenäosuse ja võimalike mõjude üle. Kuu lõpus tuli paljudele üllatusena USA majanduskasvu pidurdumine. Ootused Euroopa majanduskasvu osas on aga viimasel ajal tõusnud.

Pärast aktsiahindade kiiret tõusu käesoleva aasta esimeses kvartalis, jäid maailma suurimad aktsiaturud aprillis väikesesse miinusesse. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid eurodes mõõdetuna 1,4% ning Põhja-Ameerika ja Jaapani turud kukkusid vastavalt 3% ja 0,8%. Euroopa ja Põhja-Ameerika ettevõtete kasumite kasv on viimastel aastatel jäänud alla aktsiahindade kasvule ning mitmetes sektorites on suudetud kasumeid hoida vaid tänu kulude kärpimisele ja investeringute edasilükkamisele. Kui aga tulevikku ei investeerita, siis ei ole põhjust oodata ka arengut.

9. märtsil alustas Euroopa Keskpank võlakirjade kokkuostuprogrammiga, mille käigus plaanitakse osta 18 kuu jooksul 1,1 triljoni euro väärtuses Euroopa valitsuste ja institutsioonide võlakirju. Võlakirjade hinnad olid selle otsuse ootuses juba pikemat aega tõusnud. Mida kõrgem on võlakirja hind, seda madalam on tema tuleviku oodatav tootlus. 20. aprillil langes Saksamaa valitsuse kümneaastase võlakirja tootlus 0,049%-ni. Samas Euroopa Keskpanka inflatsiooni eesmärk on 2%-st veidi madalam. Kui intressimäärad peaksid normaliseeruma (tõusma), siis langevad ka võlakirjade hinnad. Aprilli lõpu sündmused tõestasidki, et intressimäärade tõustes võivad riskivabad võlakirjad osutada üsna riskantseteks.

Kuu tootlus 0.32%
Osaku puhasväärtus 1.51107 EUR
Fondi maht 317 126 227 EUR

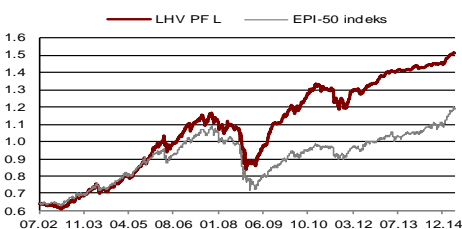
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

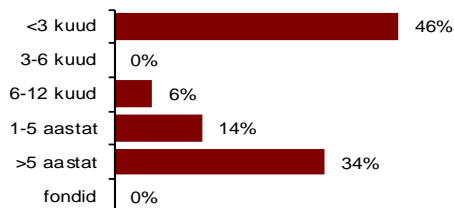
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi L eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamist



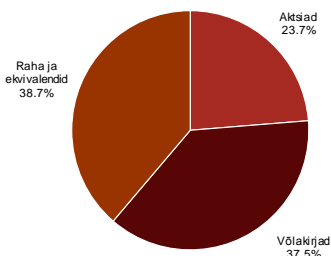
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



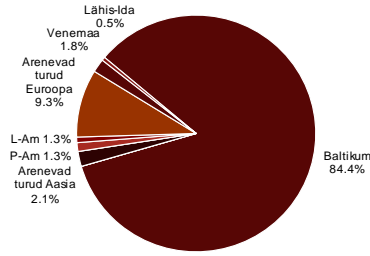
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamist
LHV PF L	0.32%	5.74%	3.14%	6.57%	5.14%	6.62%	136.43%
EPI-50	0.80%	11.95%	4.61%	6.29%	4.63%	3.50%	85.48%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,79%**

* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

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

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.