

# LHV Pensionifond L

31. august 2015

## Fondijahi kommentaar



### Andres Viisemann

Viimased sündmused maailma börsidel annavad kinnitust, et LHV pensionifondide investeerimisstrateegia, mis juba pikemat aega oli orienteeritud eelkõige kapitali kaitsmisele, on end igati õigustanud.

Vaatamata väärtpaberiturgude suurele langusele augustis, on kõik LHV pensionifondid tänava mõõdukalt plussis. Riskantsemad aktsiasse investeerivad pensionifondid L ja XL olid augusti lõpu seisuga teeninud

klientidele vastavalt 3,79% ja 4,7% kasumit. Kõigi Eesti pensionifondide tootlustega saad tutvuda LHV kodulehel Pensioni alamlehel rubriigis Võrdlused: [www.lhv.ee/pension/vordle/tootlused/](http://www.lhv.ee/pension/vordle/tootlused/).

Augusti keskpaigas kaotasid paljud investorid närvi, kui nägid, et Hiina valitsus ja keskpang ei suuda Hiina aktsiaturgude juunis alanud kiiret langust peatada. Hiina aktsiaturgude väärtus oli eelmise aasta keskpaigast rohkem kui kahekordistunud ning algul vaadati Hiina aktsiate langust kui igati tavalist lühiajalist korrigeerimist. Kui aga selgus, et Hiina valitsuse ja keskpanga rakendatud erakorraliste rahapoliitiliste ja administratiivsete meetmetega ei ole võimalik langust pidama saada, kandus närvilisus ka teistele väärtpaberiturgudele. Ma pakun, et investorid hakkasid kahtlema, et kui juba Hiina võimudel ei õnnestu oma turgusid ohjata, siis millise muu riigi valitsus või keskpang saaks samase ülesandega hakkama. Maailma aktsiaturud kaotasid 8,2% oma väärtusest. Arenevate turgude aktsiad langesid 10,3% ning Põhja-Ameerika ja Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid vastavalt 7,5% ja 8,4%.

Maailmamajanduse kasvuprognose on tulnud pidevalt alandada ning ka inflatsioonitempo on jäänud ennustatust madalamaks. Riikide ja ettevõtete võlakooormus on aga kogu aeg aeglaselt kasvanud. Seetõttu on riskivabade võlakirjade intressimäärad püsinud väga madalal tasemel. Riskantsemate võlakirjade riskipreemiasid on aga hakanud vähehaaval kärisesema ning hinnad langema.

<b>Kuu tootlus</b>	<b>0.47%</b>
<b>Osaku puhasväärtus</b>	<b>1.50549 EUR</b>
<b>Fondi maht</b>	<b>326 938 090 EUR</b>

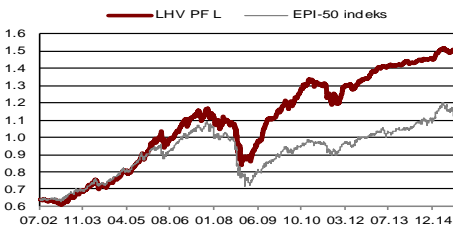
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

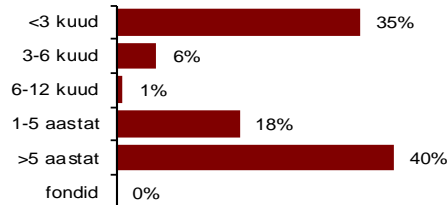
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiasse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



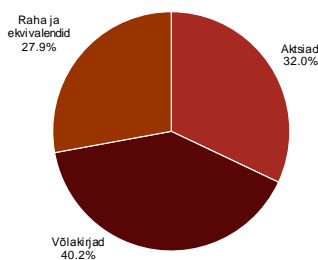
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



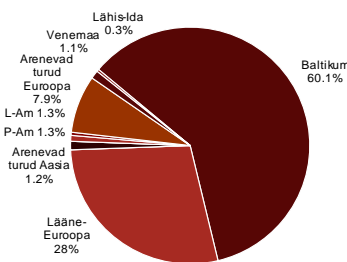
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.47%	3.76%	3.14%	6.57%	5.14%	6.62%	135.56%
EPI-50	-2.78%	2.18%	4.61%	6.29%	4.63%	3.50%	75.83%

## 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	1,6378%**

\* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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