

LHV Pensionifond L

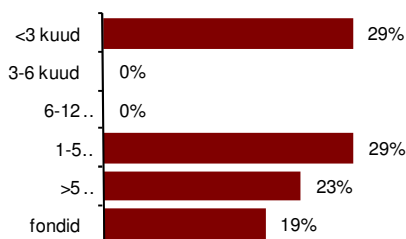
28. veebruar 2011

Investeeringispõhimõtted

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

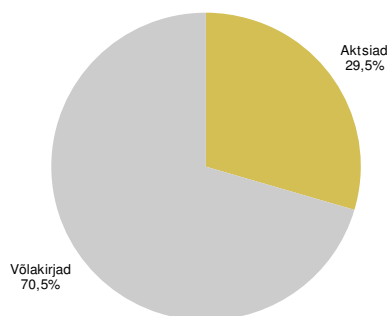


Ajalooline tootlus

	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	0,18%	14,68%	51,52%	20,56%	33,28%	106,86%	8,75%
EPI-50	-0,29%	8,44%	32,02%	-4,72%	2,71%	52,05%	4,95%

Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus 0,18%

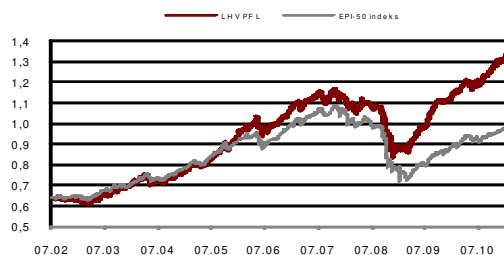
Osaku puhasväärtus 1,3221 EUR

Fondi maht 71 094 319 EUR

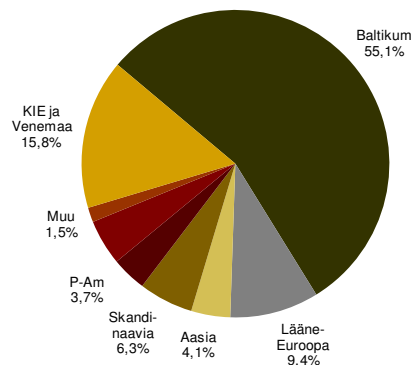
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (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

Kui veebruaris tõusid Lääne-Euroopa aktsiaturud 2% ja USA turud 2,9%, siis Kagu-Aasia turud langesid eurodes arvestatuna 4,6%. Kuu lõpus olid aga jälle kõik turud languses "tänu" kasvavatele pingetele Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas. Nafta hind kerkis taas üle 100 dollari barreli kohta, andes veelgi hoogu juurde inflatsioonilistele protsessidele kõikjal maailmas. Naftahinna tõusul on suurem negatiivne mõju Aasia riikidele, kes ekspordiks mineva toodangu sisendproduktina kasutavad suures koguses imporditud naftat. Venemaa, kui suure nafta eksportööri aktsiaturg tõusis aga veebruaris eurodes mõõdetuna 5,5%. Kasvavad pinged Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas ei toonud seekord kaasa dollari tugevnemist. Riskikartlikkuse tõus kergitas hoopis Jaapani jeeni ja Šveitsi franki. Üks seletus sellele on investorite varasemast tõsisem mure USA valitsuse suure eelarvedefitsiidi, kasvava võlakoozumuse ning võtete pärast, kuidas nende probleemidega tegeletakse. USA pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on alates detsembrist ligi 1% tõusnud.

Euroopa keskpang on viimase paari kuu jooksul saatnud mitmeid kordi signaale, et kasvav inflatsioonitempo valmistab muret ning ollakse vajadusel valmis intressimäärasid tõstma. Kui Euroopa Keskpang suudab inflatsiooni kontrolli all hoida, siis tasapisi tõusevad küll lühiajaliste võlakirjade intressimäärad, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad peaksid jääma suuresti muutumatuks. Euroopa probleemiks on aga endiselt rahaliidu nõrgemad liikmed. Kreeka ja Iirimaa võlakirjade intressimäärad pole alanenud ka pärast Euroopa Liidu ja IMF abipakette ning ka Portugali võlakirjade riskipremia on järjest kasvanud.

Nõustamine ja lisainfo

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

Andres Viisemann

