

# LHV Pensionifond L

31. august 2013

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Viimastel aastatel on väärtpaperite hinnaliikumist kõige enam mõjutanud arenenud tööstusriikide rahapoliitika. Mida rohkem raha paisati ringlusse, seda enam aktsiahinnad tõusid. See oli nagu raha laine, mida ei piiranud ka riigipiirid. See sündis likviidsetel nn. sügavatel turgudel ning liikus siis madalama likviidsusega arenevale turgudele. Samuti nagu merel, muutub ka rahaturgudel laine järjest võimsamaks, mida madalama likviidsusega turule see liigub. Nüüd, kus arenenud tööstusriikide keskpangad kaaluvad rahakraanide koomalekeerumist, on raha hakanud juba madalama likviidsusega turgudelt välja liikuma.

Maailma suurimad aktsiaturud on käesoleval aastal korralikult tõusnud. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiaturud olid eurodes mõõdetuna augusti lõpus, aasta algusega võrreldes, tõusnud rohkem kui 14%. Lääne-Euroopa aktsiaturgude väärtus kasvas sama ajaga 8,3%. Ka meie väike kodumaine aktsiaturg oli lisanud oma väärtusele 14,5%. Kuid sama hästi ei ole läinud kõikidel aktsiaturgudel. Kui arenenud tööstusriikide aktsiaturud tõusid, siis kiire kasvuga arenevate riikide aktsiate hinnad olid hoopis languses. Lääne-Ameerika börsid on alates jaanuarist kaotanud 18,3% oma väärtusest ning Venemaa aktsiad oli augusti lõpus 8,9% odavamad kui jaanuaris.

Lühiajalised intressimäärad (euribor, libor) püsivad endiselt väga madalal, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on aasta algusega võrreldes oluliselt tõusnud. Kui aasta alguses pakkusid Saksamaa ja USA valitsuse kümneaastased võlakirjad vastavalt 1,44% ja 1,84% tootlust, siis augusti lõpuks olid nimetatud võlakirjade tootlus tõusnud 1,86% ja 2,79%-ni. Kuna võlakirjade poolt pakutav intressimakse (kupong) on fikseeritud, siis see tähendas, et augusti lõpus olid investorid valmis samade võlakirjade eest maksuma vastavalt 3,71% ja 8,15% vähem, kuna nad ootavad nüüd võlakirjadelt kõrgemat tootlust.

**Kuu tootlus** -0.09%  
**Osaku puhasväärtus** 1.41269 EUR  
**Fondi maht** 188 812 927 EUR

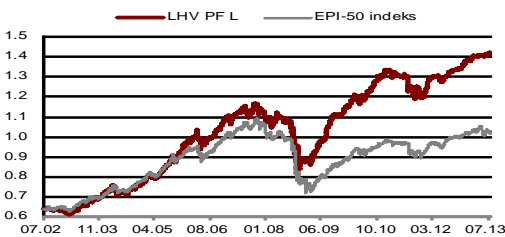
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

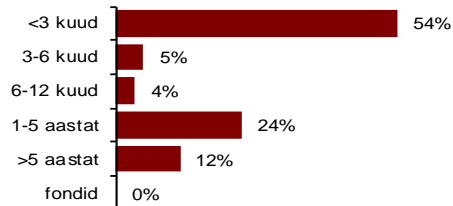
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



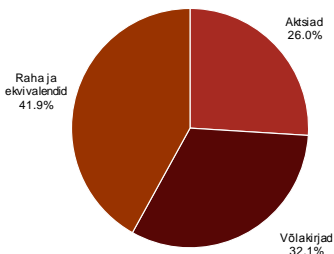
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



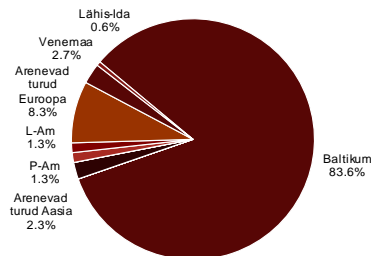
## Ajalooline tootlus\*

|          | 1 kuu  | 12 kuud | 2012-11 keskmine | 2012-10 keskmine | 2012-08 keskmine | 2012-02 keskmine | Asutamist |
|----------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| LHV PF L | -0.09% | 6.95%   | 2.60%            | 7.10%            | 5.69%            | 9.10%            | 121.04%   |
| EPI-50   | -0.77% | 2.71%   | 2.06%            | 4.91%            | 0.31%            | 5.48%            | 59.27%    |

## 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 Väärtpaperikeskus (EVK)                  |
| Võrdlusindeks         | EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks) |
| Väljalasketasu        | 0,0%                                              |
| Tagasivõtmistasu      | 1,0%                                              |
| Valitsemistasu aastas | 1,9%**                                            |

\* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised 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.