

# LHV Pensionifond L

31. märts 2014

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Maailma aktsiaturgude liikumist kajastav MSCI World indeks jäi märtsis eurodes mõõdetuna 0,7%-ga plussi. Aasta algusega võrreldes on nimetatud indeksi väärtus tõusnud 1,1%. Olukord turgudel on aga oluliselt pingelisem kui indeksi väikesest muutusest võib oletada. Arenevate turgude aktsiad on langenud ebasoosikusse ning investorid on viimasel ajal panustanud pigem USA ja Euroopa aktsiaturgudele, mida peetakse

vähemriskantseteks.

Märtsikuus eskaleerunud Ukraina sündmused raputasid korra ka rahvusvahelisi aktsiaturgusid, kuid kuu viimastel päevadel võideti suurem osa kaotustest tagasi. See näitab üsna ilmekalt kui immuunseks ja ignorantseks on väärtpaberiturud muutunud oluliste ge poliitiliste riskide suhtes. Isegi Venemaa aktsiate märtsikuu kaotus oli eurodes mõõdetuna kõigest 2,1%. Venemaalt on kapital juba pikemat aega välja voolanud ning võrreldes aasta algusega on aktsiaturud kaotanud 14,5% oma väärtusest. Mõjuta ei jäänud ka Balti aktsiaturg, mis langes märtsis 4,7%. Arenenud lääne riikide aktsiate hinnad püsivad aga keskpangade rahapoliitika toel endiselt kõrgetel hinnatasemetel, vaatamata sellele, et ettevõtete kasumid kasvavad aeglasemalt kui varasemalt oodati.

Võlakirjaturgudel spekulieratakse, et olukorras, kus tarbijahinnad eurotsoonis ei kasva, võib Euroopa keskpang võtta kasutusele enneaegset meetme ning hakata koguma kommertsbankadelt negatiivset intressi keskpangas hoiustatud raha eest, et sundida pangad karistuse kartusel taas klientidele laenu andma. Kas raha läheb ka kasumikesse projektidesse, paistab olevat teisejärguline. See näitab veelkord, mil määral kardetakse deflatsiooni ehk hindade langust. „Kaasaegne“ – kõrge võlakoorumuse all ägav majandus vajab inflatsiooni (hindade tõusu), et teenindada võlgasid, võttes ära neilt, kes säästavad ja andes neile, kes on võlgu.

**Kuu tootlus** -1.07%  
**Osaku puhaväärtus** 1.42516 EUR  
**Fondi maht** 231 669 406 EUR

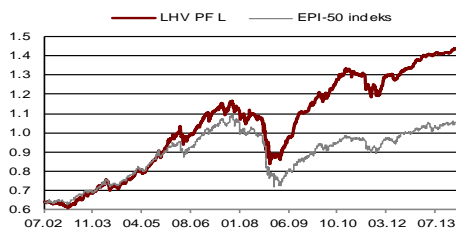
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

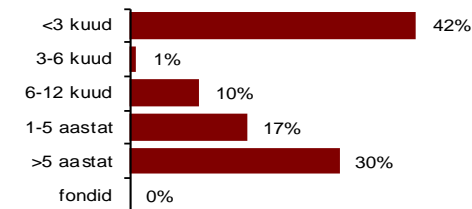
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



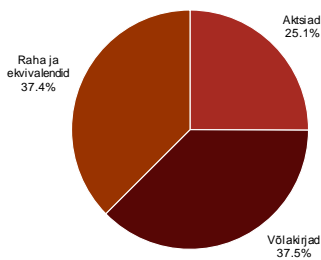
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



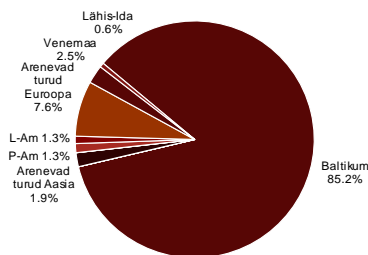
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamiset
LHV PF L	-1.07%	1.43%	8.78%	2.66%	10.24%	7.31%	122.99%
EPI-50	-0.34%	1.83%	6.77%	2.47%	6.33%	4.11%	64.67%

## 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 aastast	1,86%**

\* 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](mailto:lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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