

LHV Pensionifond L

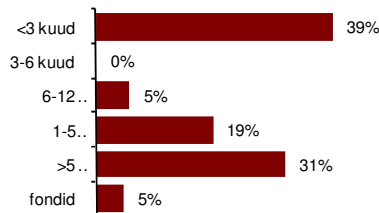
31. juuli 2010

Investeeringis põhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Fondi aktsiaportfelli koostamisel lähtutakse maailma aktsiaturgude geograafilisest struktuurist. Sellest tulenevalt omavad suuremad ja arenenumad regioonid fondi aktsiaportfellis ka suuremat osakaalu.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

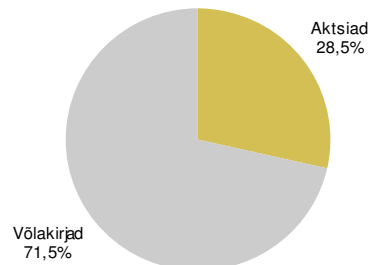
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

| | 3 kuud | 6 kuud | 12 kuud | 2009 | 2008 | Asutamisest 04.06.2002 | Asutamisest aasta baasil |
|----------|--------|--------|---------|--------|---------|---------------------------|-----------------------------|
| LHV PF L | 0,71% | 5,05% | 17,49% | 29,64% | -22,50% | 89,53% | 8,23% |
| EPI-50 | -1,14% | 4,48% | 12,64% | 14,18% | -27,36% | 45,16% | 4,72% |

Investeeringute jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juulikuus aktsiaturud tõusid vastupidiselt meie pessimistlikele prognoosidele. Maailma aktsiaturgudest tõusid enim Euroopa turud. Lääne-Euroopa aktsiad kallinesid juulikuus 6,3% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 10,4%. Muude aktsiaturgude tootlus oli eurodes mõõdetuna tagasihoidlikum, kuna euro kurss tugevnes teiste valuutade suhtes. Jaapani aktsiad jäid juulis isegi 2,6%-ga miinusesse.

Meie arvates on tõenäoline, et juulikuus alanud tõus kujuneb vaid lühiajaliseks võnkeks pikemaajalises suurte sakkidega langustrendis. Me jätkasime Euroopa ja USA aktsiate müümist ning vähendasime ka poole võrra Jaapani aktsiate osakaalu portfellis. Ainuke turg, kus me oleme viimastel kuudel aktsiad ostnud, on Tallinna Börs.

Juuli lõpu seisuga oli meie 50/50 fondide (L, XL) portfelliidest veerand rahas ja pangadeposiitides.

Vaatamata sellele, et aktsiaturud juulikuus tõusid, ei paista see kõigutavat võlakirjainvestorite usku, et arenenud tööstusriikide majanduskasv jääb pikemaks ajaks väga madalaks ning seetõttu pole karta inflatsioonitempo kiirenemist ega intressimäärade tõusu. Juulis pakkusid korralikku tootlust eurosooni nõrgemate liikmesriikide võlakirjad, mille riskipremiad vähenesid ja hinnad tõusid. Samuti tõusid ka arenevate riikide võlakirjade hinnad.

Nouustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

Juulikuus tootlus

2,26%

Osaku puhaskväärtus

18,9534 EEK

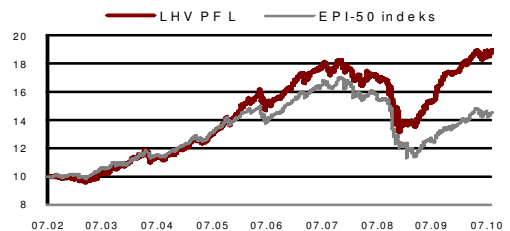
Fondi maht

707 008 515 EEK

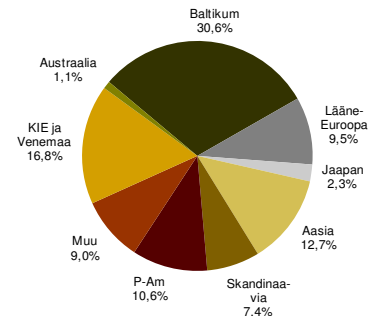
Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2002
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu 0,0%
Tagasivõtmistasu 1,0%
Valitsemistasu 2,0%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Andres Viisemann