

# LHV Pensionifond L

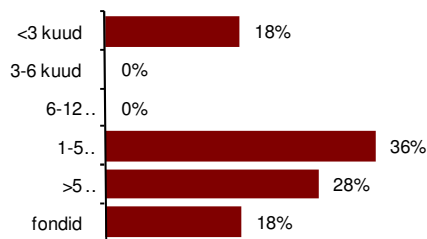
31. märts 2011

## 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



Kuu tootlus -0,40%

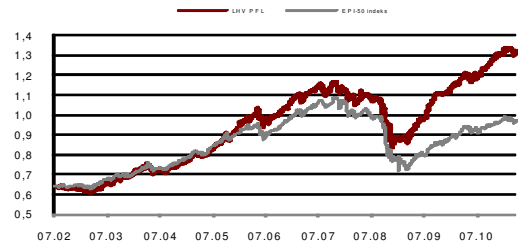
Osaku puhasväärtus 1,3167 EUR

Fondi maht 71 657 555 EUR

## Fondi üldandmed

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest

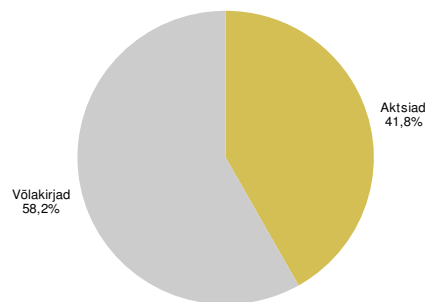


## Ajalooline tootlus

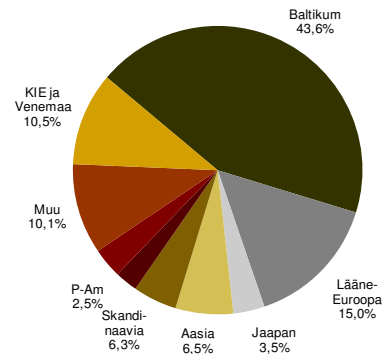
	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF L	-0,40%	11,02%	46,93%	24,11%	33,78%	106,02%	8,61%
EPI-50	-0,46%	4,23%	29,30%	-2,43%	3,68%	51,35%	4,85%

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

## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal on arenenud tööstusriikide aktsiad, mõnede eranditega, pakkunud paremat tootlust kui arenevate riikide aktsiad. Esimese kvartali lõpuks olid Lääne-Euroopa aktsiad tõusnud 3,8% ning USA oli 0,2% plussis. Jaapani aktsiaturg, mis kohutava loodusõnnetuse mõjul kaotas märtsis mõne päevaga veerandi oma väärtusest, lõpetas esimese kvartali 10 potsendises miinuses. Arenevatest turgudest oli Aasia 4,4% miinuses, Ladina-Ameerika aktsiad langesid 4,6%, samas aga Venemaa aktsiaturg tõusis nafta hinna tõusu toel 9,9%. Maailma aktsiaturgude koondindeks MSCI World jäi esimeses kvartalis 1,3% miinusesse. Märtsis kasvasid taas pinged Euroopa võlakirjaturgudel. Portugali valitsus oli sunnitud pärast seda, kui parlament keeldus aktsepteerima täiendavaid riiklike kokkuvõtteid, tagasi astuma. Vaatamata sellele, et Euroopa riigijuhid jõudsid märtsis mingisuguselegi kokkuleppele, kuidas võlakriisiga edaspidi võidelda, ei osutunud see võlakirjaturgude jaoks siiski piisavalt veenvaks ning Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade riskipreemiad, võrreldes Saksamaa valitsusvõlakirjadega, jäid endiselt rekordiliselt kõrgetel tasemetel. Samal ajal kui Euroopa ääreala riikide majandused vaevlevad oma nõrga konkurentsivõime tõttu, kasvab Saksamaa majandus kenasti ning seal on suurimaks mureks kiirenev inflatsioonitempo. Seetõttu on ka Euroopa Keskpank raskes olukorras. Ühest küljest oleks tarvis intressimäärasid tõsta, et ohjata inflatsiooni Euroopa tugevamate majandustega riikides, teisest küljest jälle vajaksid nõrgemad riigid oma majanduste jalule aitamiseks madalaid intressimäärasid. Kuid kuna Euroopa Keskpanka ainus põhikirjaline ülesanne on hinnastabiilsuse tagamine, siis tõenäoliselt näeme sel aastal rohkem kui üht Euroopa Keskpanka poolset intressimäärade tõstmist.



Andres Viisemann

Tutvu fondi prospektiga ja küsi lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

## 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