

# LHV Pensionifond L

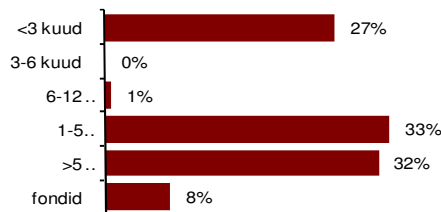
31. mai 2011

## Investeeringisphimõtted

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.

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

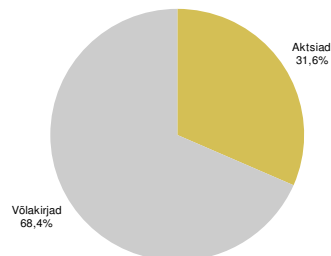
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	-0,32%	9,75%	22,88%	7,75%	8,53%	104,01%	8,32%
EPI-50	0,10%	5,26%	12,40%	-0,86%	2,72%	51,76%	4,79%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -0,32%

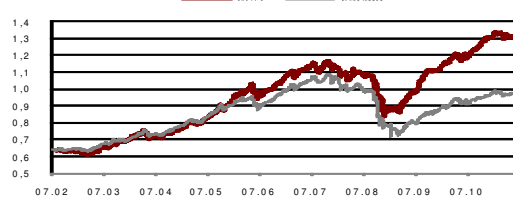
Osaku puhasväärtus 1,30388 EUR

Fondi maht 72 522 364 EUR

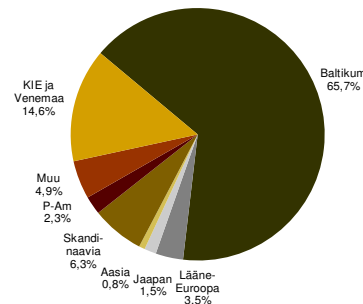
## Fondi üldandmed

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



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal, nagu ka aasta varem, osutus õigeks investorite vana ütlus, et müü aktsiad maikuus. Minevikus on aktsiad pakkunud parimat tootlust kuuekuulise perioodil 1. novembrist kuni 30. aprillini ning järgnevat kuus kuud on olnud mõnevõrra kesisemad. Sel aastal oli negatiivse kaaluga tegureid isegi tavalisest rohkem. Esiteks oli mai alguseks selgunud, et USA keskpang alandab juuni lõpus rahatrükkimise tempot. Viimase poole aasta jooksul olid erinevate varade hinnad tõusnud osaliselt just täiendava rahamassi ringluse paiskamise tulemusena. Tõenäoliselt jäävad rahatrükkimised siiski ainult ajutiselt seisma, kuna maailma suurim majandus pole isegi vaatamata erakordsetele abinõudele oodatud kasvutempot saavutanud ning on karta, et lähemate kuude jooksul kasv pigem aeglustub. Teine suur koorem, mis paneb investoreid muretsema, on Euroopa Rahaliidu nõrgemate riikide võlakoores, millele lahenduse leidmine võib osutada aastaga tagasi arvatust keerulisemaks. Valmistudes võimalikuks tagasilanguseks aktsiaturgudel, vähendasid LHV fondid oluliselt aktsiainvesteeringuid.

Arenenud tööstusriikide oodatust kehvemad majandusindikaatorid osutavad majanduskasvu aeglustumisele lähitulevikus. Kui tööpuudus püsib kõrge ja seetõttu tarbijate kindlustunne madal, siis langeb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo ning intressimäärade kiire muutub ebatõenäolisemaks. Saksamaa kümneaastaste võlakirjade intressimäär, mis oli aprilli alguses tõusnud 3,5%-ni, langes mais alla 3%. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate riikide Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade intressimäärad tõusid rekordkõrgetele tasemetele. Kaheaastane Kreeka valitsuse võlakiri pakkus mais 26,3% ja kümneaastane võlakiri 17% aastatootlust. Sellised tootlustasemed osutavad suurele tõenäosusele, et investorid kogu investeeritud raha tagasi ei saa. LHV fondid on kõrgele võimalikule tootlusele vaatamata vältinud Kreeka, Portugali ja Iirimaa valitsuste võlakirju ning viimastel kuudel olemasoleva portfelli hoopis kaitsnud võimaliku võlakirjaturgu tabada võiva vapustuse vastu.



Andres Viisemann

## 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

\*Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

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