

LHV Pensionifond L

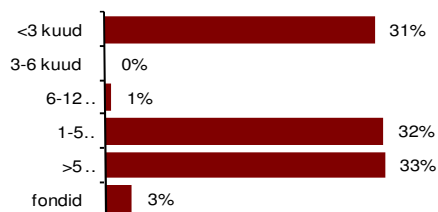
30. juuni 2011

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.

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

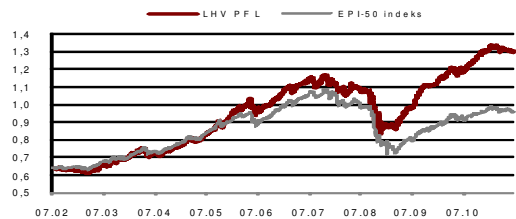


Kuu tootlus -0,87%
Osaku puhasväärtus 1,29259 EUR
Fondi maht 72 572 366 EUR

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%

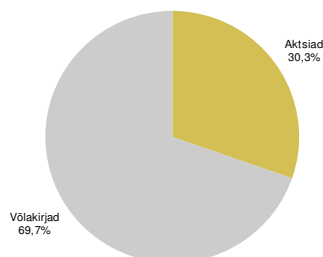
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



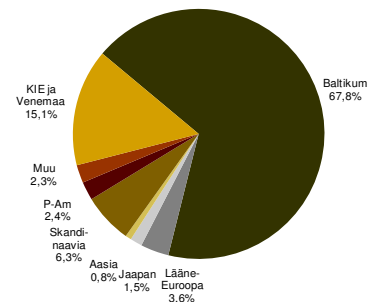
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2010-09 keskmine | 2010-08 keskmine | 2010-06 keskmine | Asutamisest 04.06.2002 | Asutamisest aasta baasil |
|----------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------------|
| LHV PF L | -0,87% | 9,12% | 22,88% | 7,75% | 8,53% | 102,25% | 8,14% |
| EPI-50 | -1,12% | 4,10% | 12,40% | -0,86% | 2,72% | 50,06% | 4,61% |

Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juunikuus olid taas investorite hulgas populaarsed võimalikult madala riskiga investeeringud. Riskantsemad varaklassid, nagu aktsiad, olid müügisurve all ning kogu maailma aktsiaturge kajastav MSCI World indeks jäi eurodes arvestatuna juunis 2,4%-ga miinusesse. Aasta algusest alates on maailma aktsiaturud kaotanud 3,1% oma väärtusest.

USA majandusindikaatorid on viimastel kuudel viidanud Ameerika majanduse oodatust aeglasemale kasvule, seda vaatamata erakordselt soosivale rahapoliitikale, mis hoiab intressimäärasid kunstlikult madalal. Investorite riskikartlikkust on õigustanud ka Euroopa Rahaühenduse nõrgemate liikmete võlaprobleemid. Võlakriisiga seoses on teistest enam kannatanud finantssektori aktsiad, mida rõhuvad ka ootused, et lähiaastatel regulatiivne keskkond muutub karmimaks, mis alandab omakorda pankade kapitalitootlikkust.



Kuigi juuni viimastel päevadel andis Kreeka parlament järele IMF-i ja Euroopa institutsioonide survele karpida oluliselt valitsuse kulutusi tulevastel perioodidel ning müüa 50 miljardi euro eest riigi vara, ei ole sellega Kreeka võlakriis veel lahendatud. Kreeka võlakirjade intressimäärad küll mõnevõrra langesid, kuid peegeldavad siiski arvamust, et varem või hiljem peavad Kreeka võlakirjade omanikud olulise osa oma investeeringust maha kirjutama.

Kuigi USA keskpang on teatanud, et lõpetab valitsuse võlakirjade kokkuostmise ja läbi selle intressimäärade allasurumise, ei ole nende võlakirjade intressimäärad siiski tõusule pööranud. Peamiseks põhjuseks on see, et USA majanduse suhteliselt kehvast seisust tulenevalt on ettevõtted ettevaatlikud uute investeeringute tegemisel ning seetõttu on ka nõudlus pikemaajaliste laenude järele madal.

Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus

E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145
Kaluri 2
Tartu, 51004

tel: 6 800 400
faks: 6 800 402
info@lhv.ee
tel: 6 802 713
faks: 6 802 711

*Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse 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.