

# LHV Pensionifond L

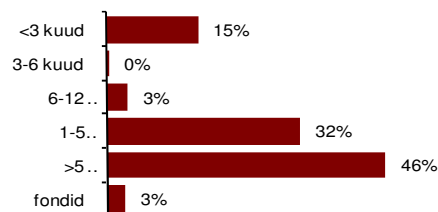
30. september 2011

## Investeeringispõhimõtted

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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

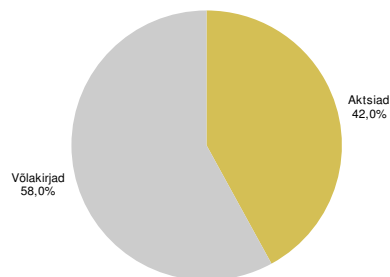
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## 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	-2,86%	-3,68%	22,88%	7,75%	8,53%	89,36%	7,14%
EPI-50	-1,65%	-3,84%	12,40%	-0,86%	2,72%	41,97%	3,86%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -2,86%

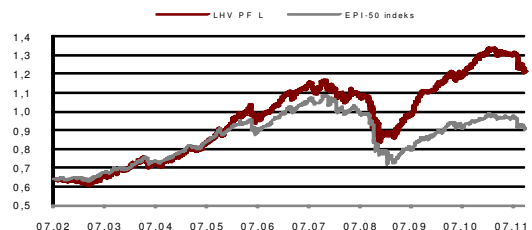
Osaku puhasväärtus 1,21020 EUR

Fondi maht 87 750 091 EUR

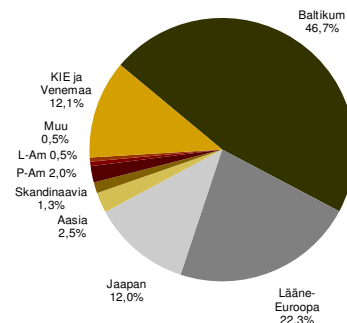
## Fondi üldandmed

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 asutamiset



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Septembris jätkus augusti alguses alanud aktsiate müügilaine. Kui eelmisel kuul oli suurim kaotaja Euroopa aktsiaturg, siis septembris kukkusid teistest enam arenevate riikide aktsiaturud. Hirm maailma majanduse võimaliku languse ees mõjus negatiivselt toorainete hindadele. Seetõttu langesid ka teistest enam need aktsiaturud, kus toormesektoril on suur osakaal. Venemaa aktsiad langesid 16% ja Ladin-Ameerika aktsiad 11,4%. Septembri lõpus peegeldasid aktsiahinnad väga musti ootusi maailmamajanduse arengute suhtes, samas kui makromajandusnäitajad olid mõnevõrra optimistlikumad. Aga üks aktsiahinnad olegi rohkem tulevikku vaatavad ning majandusindikaatorid peegeldavad lähimenevikku. Samas on aga turud emotsionaalsed ning reageerivad üle nii heas kui halvast. Septembri lõpus tundusid aktsiahinnad nii Eestis kui mujal Euroopas piisavalt madalad, et aktsiainvesteeringuid taas suurendada.

Võlakirjaturud peegeldasid samuti investorite vastumeelsust riski suhtes. Nii Saksamaa kui USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid selle kriisi madalamatele tasemetele (vastavalt 1,71% Saksamaa ja 1,65% USA võlakirjadel). Nendel tasemetel on inflatsioonitempo kõrgem kui võlakirjaintress ning sellised nn. riskivad võlakirjad on absoluutselt ebaohvitavad ning neisse investimine on pikaajaliselt kindel st. riskivaba viis raha kaotada.



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

\*Investeeringifondi 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. „Asutamiset aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.  
Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).