

# LHV Pensionifond L

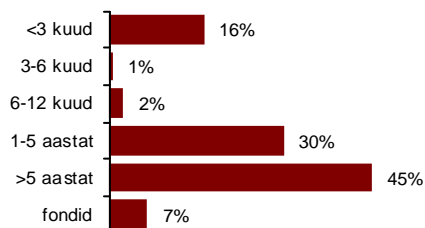
30. november 2011

## 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.

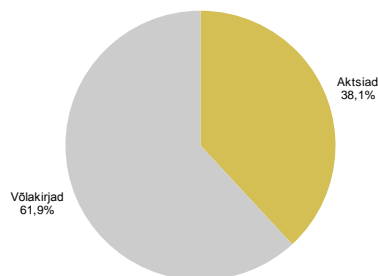
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## 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 | -4,14% | -7,76%  | 22,88%           | 7,75%            | 8,53%            | 87,40%                 | 6,89%                    |
| EPI-50   | -3,03% | -5,55%  | 12,40%           | -0,86%           | 2,72%            | 40,98%                 | 3,71%                    |

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -4,14%

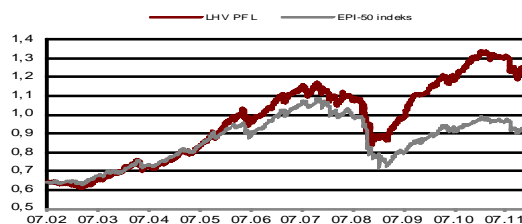
Osaku puhasväärtus 1,19771 EUR

Fondi maht 88 785 924 EUR

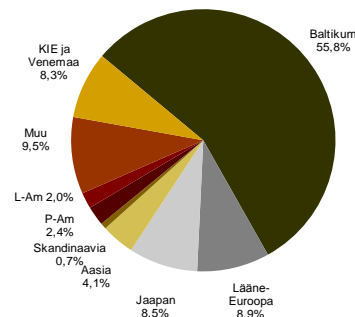
## Fondi üldandmed

|                  |   |
|------------------|---|
| 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

November oli väärtpaberiturgudel tõeliselt närvesööv aeg. Kuu alguses nägime aktsiaturgudel suurt kukkumist ning kuu teises pooles sama dramaatilist tõusu. Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid novembris 2,6% miinusesse, Põhja-Ameerika aga 2,8% plussis. Eesti aktsiad kaotasid oma väärtuses 4,6%, samas kui Venemaa tõusis 3,2%. Novembrikuu suurte kõikumiste taga on juba teist aastat kestev Euroopa valitsuste võlakirjakriis. Kuigi väikeste sammudega on liigutud probleemi lahendamise suunas, on kriisi lahendamiseks tehtud sammud olnud turgude meelest liiga väikesed ja aeglased ning see on lubanud pingel pidevalt kasvada.

Novembris jõudis Euroopa valitsuste võlakirjakriis Euroopa äärealadelt ka Euroopa rahaliidu tuumikriikidesse. Järsult tõusid Prantsusmaa ja Belgia võlakirjade intressimäärad, kuid veelgi ehmatavam oli selliste konservatiivse eelarvepoliitikaga riikide nagu Soome ja Saksamaa intressimäärade tõus. Pankadevaheline rahaturg langes peaaegu koomasse. Need, kellel on lühiajaliselt vaba raha, ei julgenud enam mujal kui keskpangas hoiuseid teha ning need, kes vajasisid lühiajalist raha, said seda ainult keskpangast tagatise vastu laenates. Kuu viimastel päevadel võtsid maailma suurriikide keskpangad ette koordineeritud samme, et rahaturge rahustada. Euroopa Keskpank on seisukohal, et nemad saavad vaid pingeid alandada, kuid Euroopa probleemidele peavad leidma lahenduse Euroopa valitsused läbi eelarve puudujäägi ja valitsuse võlakoozumuse alandamise.



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 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](http://lhv.ee/pension).