

LHV Pensionifond L

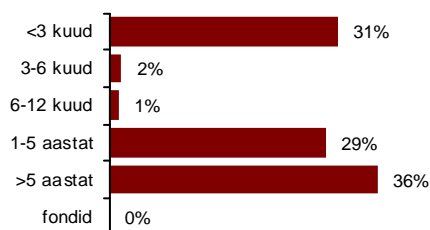
31. mai 2012

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele ehk omandab osalusi ettevõtetes. Fondi aktsiaportfelli koostamisel lähtutakse maailma aktsiaturgude geograafilisest struktuurist. Arenevate riikide kõrval on suur osatähtsus arenenud tööstusriikidel.

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

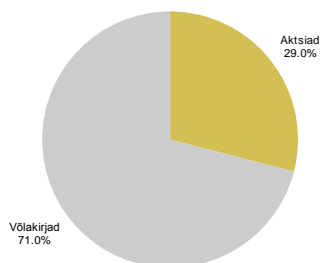
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	-2.00%	-2.18%	3.76%	12.39%	4.05%	99.57%	7.21%
EPI-50	-1.45%	-1.87%	2.50%	6.39%	-0.22%	48.92%	4.09%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -2.00%

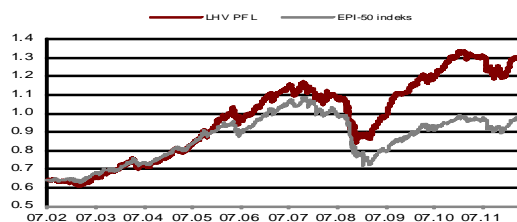
Osaku puhaskväärtus 1.27549 EUR

Fondi maht 111 947 639 EUR

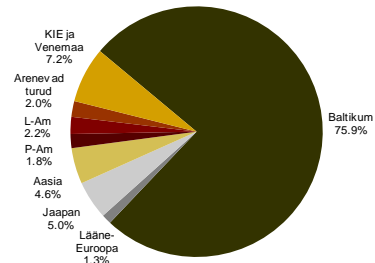
Fondi üldandmed

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



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Möödukalt optimistlikud meeleolud, mis valitsesid rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel käesoleva aasta esimeses kvartalis, on tänaseks haihtunud. Maikuu olid taas finantsurgudel peamisteks teemadeks Euroopa Rahaliidu tulevik ning milliseid meetmeid kasutada kriisi leevendamiseks ja lahendamiseks. Äge diskussioon käib selle üle, kuidas kombineerida omavahel kokkuvõidu majanduskasvu toetavate meetmetega. Turgude optimismi juhatusid ka konsensuse ootustest kesisemad makromajandusnäitajad nii Ameerikas, Euroopas kui ka Aasias. Teistest enam langesid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,3%). Venemaa aktsiaturg kaotas eurodes mõõdetuna 13,7% oma väärtusest. Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid 6,1% ja Eesti aktsiad kaotasid 4,2% oma väärtusest. Ka Ameerika aktsiaturud kukkusid, kuid tänu tugevnevale dollarile jäi USA aktsiate tootlus maikuu eurodes mõõdetuna nulli.

Niinimetatud riskivabade võlakirjade tulusus langes maikuu veelgi. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäär langes 1,5%-ni ning Saksamaa valitsuse sama pikkade võlakirjade oma alanes 1,18%-ni. Sellistel tasemetel on nimetatud võlakirjade reaaltootlus negatiivne. See tähendab, et oodatav pikaajaline inflatsioonitempo ületab võlakirjade tulusust. See peegeldab investorite meelestatust riski suhtes. Esikohal on kapitali (vähemalt nominaalne) säilitamine ning tootlusele ei pöörata enam mingit tähelepanu. Euroopa nõrgemate riikide valitsuste võlakirjade riskipreemiad aga kerkisid. Mai lõpuks olid Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade tulusus tõusnud vastavalt 5,9%-ni ja 6,5%-ni.



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

* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

** 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. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension.