

LHV Pensionifond L

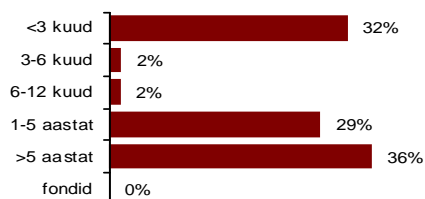
30. juuni 2012

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.

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

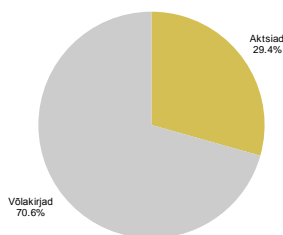
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF L	0.45%	-0.88%	3.76%	12.39%	4.05%	100.46%	7.20%
EPI-50	0.60%	-0.17%	2.50%	6.39%	-0.22%	49.81%	4.12%

Investeeringute jaotus

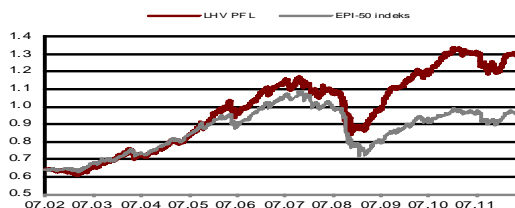


Kuu tootlus **0.45%**
Osaku puhasväärtus **1.28117 EUR**
Fondi maht **115 477 217 EUR**

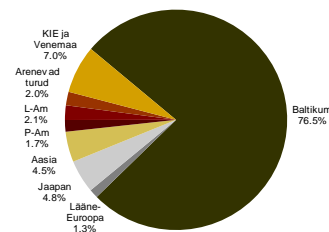
Fondi üldandmed

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

Juuniku viimastel päevadel langetati Euroopa liidrite poolt rida olulisi otsuseid võlakriisi lahendamiseks. Tulevikus saab olema võimalik vajaduse tekkimisel rekapiitalseerida Euroopa pangandussektorit Euroopa stabiilsusmehhanismi vahendite arvelt. See otsus peaks aitama murda negatiivse tagasivõtte ahela riigi rahanduse ja pangandussektori vahel. Samuti anti loodavale Euroopa stabiilsusmehhanismile õigus toetada vajadusel võlakirjaturgusid. Langetatud otsused viitavad oluliselt rohkem integreeritud ja tugevama Euroopa Liidu suunas, kuid selle eesmärgi saavutamiseks tuleb teha veel hulk väiksemaid ja suuremaid samme. Aktsiaturud reageerisid Euroopa tippkohtumise tulemustele korraliku tõusuga. Enim tõusid juunis Lääne-Euroopa (5,2%) ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (12,6%). Eesti börsiettevõtete väärtus kasvas juunis 3%. Tulevik ei ole aktsiaturgudel aga siiski kuigi helge, kuna arenenud riikide võlakooormus on endiselt kõrge ning kasvab võrreldes sissetulekutega veelgi ka järgnevatel aastatel. On väga tõenäoline, et ebaselges majanduskeskkonnas piiravad kodumajapidamised oma tarbimist ning ettevõtted lükkavad investeerimisotsuseid tulevikku, mistõttu ettevõtete kasumlikkus väheneb. Ka Hiina majandus, mis viimastel aastatel on andnud umbes poole maailma majanduskasvust, näitab jahtumise märke. Maailma majanduses valitsevast ebakindlusest tulenevalt on pidurdunud tooraine hindade kasv, mis peaks aitama nii ettevõtteid kui tarbijaid riikides, mis kasutavad peamiselt imporditud toorainet. Juuniku viimastel päevadel toimunud Euroopa liidrite otsused aitasid vähendada riskipreemiaid, mida nõrgemad riigid maksavad laenatava raha eest rohkem, võrreldes Saksamaaga. Hispaania kümneaastaste võlakirjade omamise eest nõutav tootlus langes 7,2%-lt juuni lõpuks 6,3%-ni, samas kui Saksamaa võlakirjade tootlus tõusis 1,17%-lt 1,56%-ni. USA Keskpang teatas aga juuni keskel, et jätkab majanduse stimuleerimiseks kuni aasta lõpuni USA valitsuse pikemaajaliste võlakirjade ostmist, hoides pikaajalisi intressimäärasid madalal.



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 järgmistel perioodidel 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.