

LHV Pensionifond L

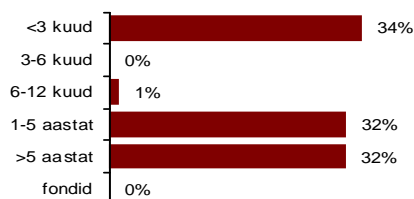
31. juuli 2012

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.

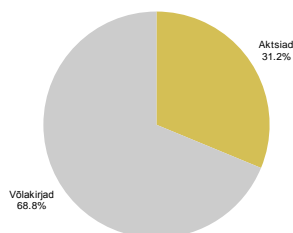
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	1.82%	0.35%	3.76%	12.39%	4.05%	104.11%	7.33%
EPI-50	2.95%	2.02%	2.50%	6.39%	-0.22%	54.23%	4.39%

Investeeringute jaotus

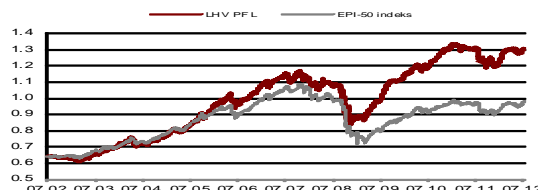


Kuu tootlus **1.82%**
 Osaku puhasväärtus **1.30449 EUR**
 Fondi maht **119 190 957 EUR**

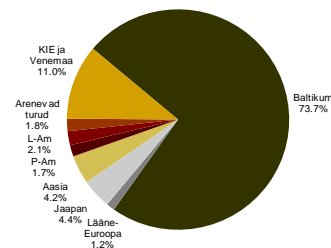
Fondi üldandmed

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

Juulikuu oli LHV pensionifondidele edukas. Kõik LHV pensionifondid kasvatasid investorite vara. Võlakirjadesse investeerivad pensionifondid XS ja S kasvatasid klientide vara vastavalt 0,97% ja 0,77%. Pensionifondi M tootlus oli 1,23%. LHV kõige populaarsema pensionifondi L osaku väärtus kasvas 1,82% ja kõige suurema aktsiasaakaaluga pensionifondi XL tootluseks kujunes 2,07%. Aasta algusest arvestatuna jäävad LHV pensionifondide tootlused vahemikku 5,57% (XS) kuni 9,35% (XL), järjestades vastavalt fondide riskitasemetele.

Juulikuus jätkasid aktsiaturud tõusutrendi, millele aitas kaasa nii 29. juuni Euroopa liidrite tippkohtumisel tehtud otsused eurotsooni tugevdamiseks kui ka Euroopa Keskpanka presidendi sõnavõtt juuli lõpus. Investorid said Mario Draghi sõnadest kindlust, et ka Euroopa Keskpank on valmis euro päästmiseks tegema kõik, mis on võimalik. LHV pensionifondid on aktsiaturgude pikemaajaliste väljavaadete suhtes aga endiselt ettevaatlikult positioneeritud. Ma usun, et ühisraha suudetakse hoida, kuid ma ei näe, kust saab tulla arenenud tööstusriikide majanduskasv olukorras, kus alandatakse jätkusuutmatule tasemele tõusnud võlakooormat. Ma olen mõnevõrra optimistlikum madalama arengutasemega riikide majanduslike väljavaadete suhtes, aga ka siin on küsimus, kas seni ekspordile orienteeritud majandusmudelid töötavad kui arenenud tööstusriikide majandused on stagnatsioonis ja rikaste riikide tarbijate rahakotirauad lukus.

Euroopa Keskpank alandas juuli alguses intressimäära, millega kommerts pangad saavad keskpangast väärtpaberite vastu laenata, 0,75%-ni ning langetas deposiidi intressimäära, millega kommerts pangad saavad keskpangas raha hoiustada, 0%-ni. Selle sammu eesmärk on tõsta nii tarbijate kui ettevõtete kindlustunnet ning alandada nende finantseerimiskulusid. Lühiajalised intressimäärad on Euroopas hetkel rekordmadalatel tasemetel. Pikaajalised intressimäärad erinevad aga erinevates euroala riikides oluliselt. Saksamaa valitsuse kümneaastase võlakirja tootlus oli juuli lõpus 1,28%. Itaalia ja Hispaania valitsused olid sunnitud laenama kümneaastast raha vastavalt 6,06%- ja 6,69%-ga.

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.

** Investeeringisfondi 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 geometriiline keskmine aastane tootlus.

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



Andres Viisemann