

LHV Pensionifond L

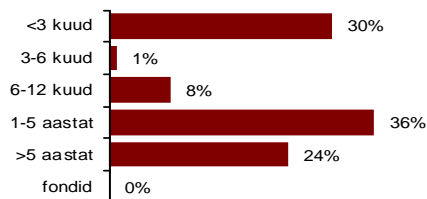
30. november 2012

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.

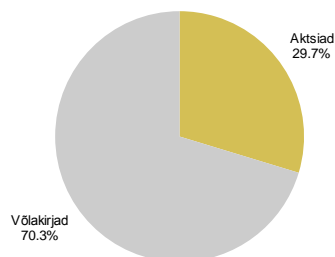
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	0.40%	12.06%	3.76%	12.39%	4.05%	110.00%	7.38%
EPI-50	0.49%	11.10%	2.50%	6.39%	-0.22%	56.62%	4.40%

Investeeringute jaotus

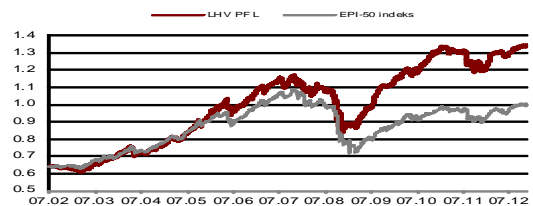


Kuu tootlus **0.40%**
Osaku puhasväärtus **1.34216 EUR**
Fondi maht **140 239 652 EUR**

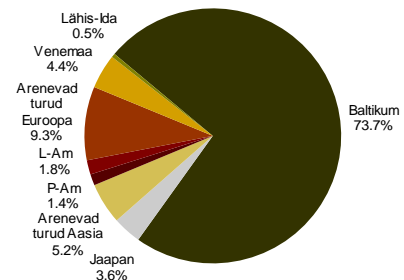
Fondi üldandmed

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 1,94%*

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

November oli LHV Pensionifondidele edukas. Kõik viis LHV pensionifondi kasvatasid varade väärtust. Teistest enam tõusid madalama riskiga võlakirjafondid (Pensionifond S tõusis 0,66% ja XS 0,8%). Osaliselt aktsiatesse investeerivad Pensionifondid M, L ja XL tõusid vastavalt 0,47%, 0,4% ja 0,31%.

Novembris olid finantsturud küllaltki heitlikud. Kuu alguses aktsiaturud langesid. Saksamaa aktsiaindeks DAX kukkus 4,3% ja USA 500 suurema ettevõtte aktsiahinda kajastav S&P500 4,8%. Kuid kuu teises pooles tõusid need turud vastavalt 6,5% ja 5,4%. Eesti aktsiad jäid novembris 1,4% plussi. Samuti tõusid ka Põhjamaade turud (2,4%). Suurematest turgudest jäid ainsatena miinusesse Venemaa (-0,5%) ja Ladina-Ameerika (-2,0%).

Aktsiahindasid on viimasel ajal mõjutanud eelkõige keskpangade rahapoliitika ja Eurotsooni võlakriisiga seotud otsused. Ettevõtete kasumid on arenenud tööstusriikides olnud viimasel ajal langustrendis, samas kui aktsiahinnad on mõnevõrra tõusnud. Selline olukord ei kesta tõenäoliselt kaua. Kui kasumite kasvu ei tule, siis lähevad ka aktsiaturud langusesse.

Intressimäärad, mida võlakirjad pakuvad, on viimastel aastatel oluliselt alanenud ning on hetkel madalamad kui inflatsioonitempo. Novembri lõpus oli Saksamaa kümneaastaste võlakirjade aastane intressimäär 1,4% ja sama pikaajaliste USA valitsuse võlakirjade intressimäär 1,6%. Ka arenenud tööstusriikide suurfirmad maksavad käesoleval ajal rekordiliselt madalaid intresse. Investorid on peamiselt huvitatud varade säilimisest ning pööravad vähem tähelepanu tootlusele.



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

* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu 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 lisainfo lhv.ee/pension.