LHV Pensionifond L

31. jaanuar 2013

Fondijuhi kommentaar

Andres Viisemann

Käesolev aasta algas LHV pensionifondidele edukalt. Aktsiaturud pakkusid isegi ootamatult kõrget tootlust. Riskivabade võlakirjade hinnad aga veidi langesid, kuna investorid on muutunud tuleviku suhtes optimistlikumaks. LHV pensionifondid on aga valmis ka raskemateks aegadeks. Me oleme vähendanud portfellis riskantsemate varade osakaalu ning isegi ootame väärtpaberite hindade langust, et taas ostma asuda.

Aktsiaturgudel algas aasta ootamatult positiivselt. Ameeriklased lükkasid rasked otsused, kuidas vähendada eelarve defitsiiti ning saada enneolematul kiirusel kasvav riigivõlg kontrolli alla, jälle paari kuu võrra edasi. Kuna riik jätkab kulutamist ning keegi kokku hoidma ei pea, siis tunnevad ka tarbijad end kindlalt. Kui kaua aga on võimalik probleemidega tegelemist edasi lükata, on ebaselge. Tundub, et aktsiaturud on teinud panuse sellele, et USA keskpanga lubadus printida uut raha piiramatus koguses niikaua kuni tööpuudus vähenema hakkab, tekitab suurema nõudluse aktsiate järele (rohkem raha, aga sama kogus aktsiaid). USA aktsiaturg tõusis jaanuaris dollarites arvestatuna üle 5%. Kuna aga dollar nõrgenes, siis eurodes mõõdetuna jäi USA aktsiaturu tõus 2% piiresse. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid jaanuaris 2,8% ning Tallinna börs lausa 5%.

Ameeriklaste otsus probleemidega mitte tegeleda ja selle asemel raha trükkida ei rõõmustanud võlakirjainvestoreid, kes arvestavad, et varem või hiljem annab inflatsioon endast märku. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid jaanuarikuus 0,37%, tõustes kuu lõpuks 1,68%-ni. Ka Saksamaa valitsuse võlakirjade intressimäärad tõusid jaanuaris, kuna hirm eurotsooni lagunemise ees andis järele ning nõudlus võimalikult riskivabade investeerimisvõimaluste vastu vähenes. Kui aasta alguses oli Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tootlus 1,75%, siis jaanuarikuu lõpuks oli see tõusnud 1,99%-ni.

Kuu tootlus	**1.12%**
Osaku puhasväärtus	**1.37868 EUR**
Fondi maht	**159 169 709 EUR**

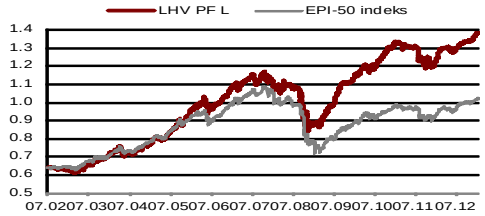
Investeerimispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

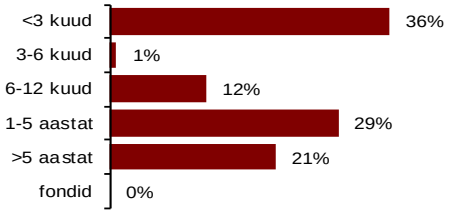
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi L eesmärk on oma klientide vara pika-ajaline maksimaalne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



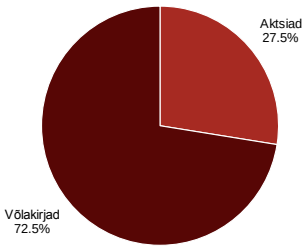
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



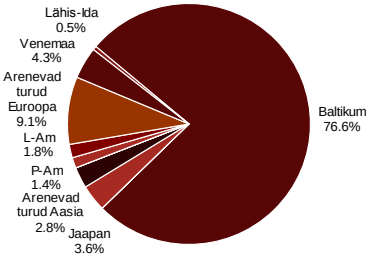
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	1.12%	10.55%	2.60%	7.10%	5.69%	9.10%	115.72%
EPI-50	0.55%	7.23%	2.06%	4.91%	0.31%	5.48%	58.81%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,94%**

* Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

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

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.