

LHV Pensionifond L

31. mai 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maikuu jõudsid USA aktsiaturud kriisieelsele tasemele ning 22. mail tegi S&P 500 uue rekordi (1687,18). Ka teiste arenenud tööstusriikide aktsiad on viimase poole aastaga oluliselt tõusnud. Jaapani TOPIX indeks tõusis novembri keskpaigast mai keskpaigani 76%. Arenevate riikide aktsiad on aga liikunud vastupidises suunas. Nii Venemaa kui Brasiilia aktsiaindeksid olid mai lõpus aasta alguse tasemetega võrreldes eurodes arvestatuna vastavalt 11% ja 15% madalamal. Mai keskpaigast alates on ka USA, Jaapani ja Euroopa aktsiad langenud. Eks aeg näitab kas tegu on väikese korrigeerimisega või tõusutrendi murdumisega. LHV pensionifondid on viimastel kuudel riskantsemate varade, sealhulgas aktsiate, osakaalu pidevalt vähendanud. Ma kardan, et arenenud tööstusriikide keskpangad (soovides muidugi parimat) on tüürinud oma riikide majandused majandusteooria mõttes kaardistamata alale, kus me peame olema valmis ennenägematute sündmusteks.

Maikuu oli võlakirjaturul üks viimaste aastate nõrgemaid. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid maikuu 0,51%, jõudes 2,14%-ni. Saksamaa valitsuse sama tähtajaga võlakirjade tootlused tõusid 1,17%-lt kuu alguses 1,56%-ni mai lõpus. Võlakirjade intressimäärade tõusu ei põhjustanud niivõrd põhjendatud ootus, et inflatsioonitempo võiks kiireneda kui maailma suurimad majandused peaksid kasvule pöörama, kuivõrd see, et kardetakse USA keskpanga poolt võlakirjade kokkuostuprogrammi oodatust varasemat vähendamist.

Kuu tootlus 0.30%
Osaku puhasväärtus 1.40566 EUR
Fondi maht 179 308 333 EUR

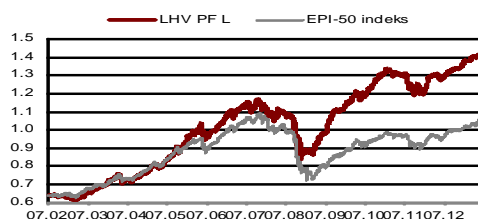
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

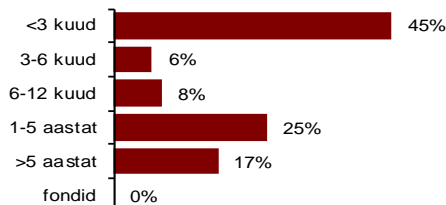
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi L eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



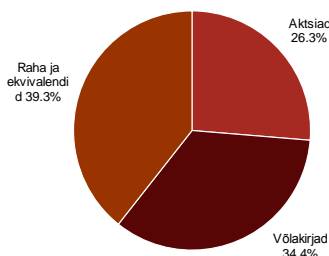
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



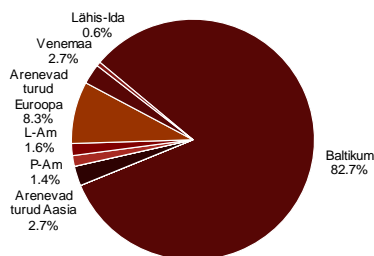
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamiset
LHV PF L	0.30%	10.21%	2.60%	7.10%	5.69%	9.10%	119.94%
EPI-50	0.51%	9.53%	2.06%	4.91%	0.31%	5.48%	63.11%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,91%**

* Investeeringisfondi 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.