

# LHV Pensionifond L

30. aprill 2014

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Aprillis olid rahvusvahelised väärtpaberiturud vaatamata kasvavatele geopolitiilistele pingetele üsna rahulikud. Maailma aktsiaturge kajastav MSCI indeks jäi 0,4%-ga plussi. Võlakirjaturgudel jätkus ka aprillis intressimäärade alanemine ning ka võlakirjade hinnad tõusid. Nii aktsiaturud kui võlakirjaturud on oma hinnatasemetelt rekordiliselt kõrgetel tasemetel, kus tulu teenimise võimalused on üsnagi piiratud.

Põhja-Ameerika aktsiad tõusid aprillis eurodes mõõdetuna 0,5%, Euroopa aktsiate hinnad püsisid muutumatuks ning Jaapani aktsiad odavnesid 3,2%. Kuigi arenevate turgude indeks langes aprillis 0,3%, liikusid indeksisse kuuluvate riikide aktsiaturud üsna palju. Samal ajal kui Ladina-Ameerika turud tõusid 9,1%, langesid Vene aktsiate hinnad tänu jätkuvale kapitali väljavoolule keskmiselt 7%. Minu hinnangul arenenud riikide aktsiaturgude hinnatasemed ei kajasta adekvaatselt rahvusvahelist majandust ohustavaid riske, mis on viimastel aastatel pidevalt kasvanud.

Aprillis langesid nii riskivad intressimäärad kui ka nõrgemate emitentide riskipreemiad. Seega pea kõikide võlakirjade, nii riskantsete kui ka riskivabade hinnad tõusid. Tavaliselt liiguvad küll riskantsete ja riskivabade varade hinnad eri suundades, kuna investorid kas likvideerivad riskantseid investeeringuid ning paigutavad vabanenud ressursid riskivabadesse instrumentidesse või siis vastupidi. Me elame huvitava ajal, kus tänu keskpankade eksperimentidele minevikus toimunud majandusseadused enam ei kehti. Võlakirjaturgudel valitseb hetkel ootus, et juunis kehtestab Euroopa Keskpank kommertspankade poolt keskpangas hoitavatele deposiitidele negatiivse intressimäära. Ma loodan siiski, et terve mõistus võidab.

**Kuu tootlus** 0.27%  
**Osaku puhasväärtus** 1.42906 EUR  
**Fondi maht** 236 100 976 EUR

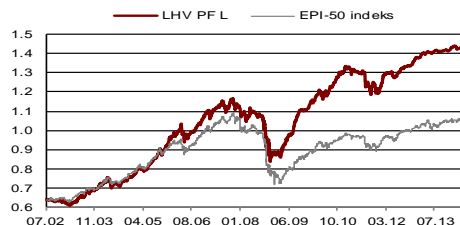
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

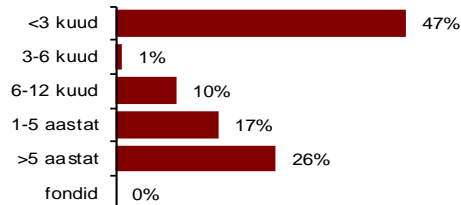
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



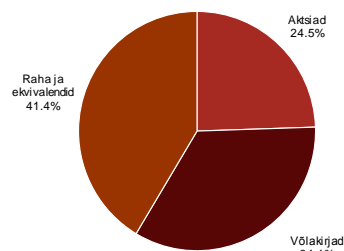
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



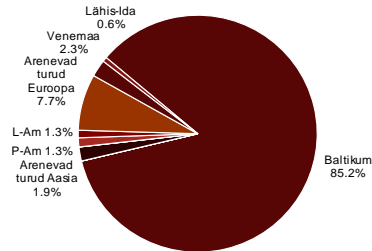
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamiset
LHV PF L	0.27%	1.97%	8.78%	2.66%	10.24%	7.31%	123.60%
EPI-50	0.61%	2.09%	6.77%	2.47%	6.33%	4.11%	65.67%

## 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	1,85%**

\* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriiliste keskmistena.