

LHV Pensionifond L

31. mai 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maikuu olid rahvusvahelised aktsiaturud investorite suhtes taas väga helled. Maailma aktsiaturgude liikumist jälgiv MSCI World indeks saavutas maikuu oma kõigi aegade kõrgeima taseme. Paistab, et aktsiaturud on sel aastal kaotanud pea täielikult sideme reaalse majandusega. Kuigi arenenud tööstusriikide keskpankade pingutused võitluses deflatsiooni ohuga toodete ja teenuste turul pole andnud suurt tulemust, on nii

väärtpaberiturul kui kinnisvaraturul hinnainflatsioon ilmne.

Maikuu oli eriti soodne investoritele, kes olid teinud suuremaid panuseid arenevatele turgudele. Venemaa aktsiad tõusid möödunud kuul eurodes mõõdetuna 14%, kuid vaatamata sellele on Venemaa turg aasta algusega võrreldes siiski 9,3% miinuses. Üks väheseid turge, mis jäi möödunud kuul miinusesse oli jalgpalli maailmameistrivõistluste korraldajamaa Brasiilia aktsiaturg. Lääne-Euroopa ja Ameerika Ühendriikide aktsiaturud tõusid maikuu vastavalt 2,5% ja 3,8%, seda vaatamata sellele, et ettevõtete kasumikasv on valmistanud mõningase pettumuse.

Kui tavaliselt liiguvad riskivabade võlakirjade ja aktsiate hinnad erinevas suunas, siis maikuu oli nii võlakirjade kui aktsiate järele korralik nõudlus. Seda seletavad mõnevõrra ootused Euroopa Keskpanga (ECB) tegevuse suhtes. Turud ootavad, et ECB asub peatselt turgudel teatud tüüpi võlakirju ostma ning püüavad paar sammu ees käia. Selle tulemusena on suure ja endiselt kasvava võlakoorama all ägavate Lõuna-Euroopa riikide valitsuste võlakirjade intressimäärad langenud rekordmadalatele tasemetele.

Kuu tootlus

0.07%

Osaku puhaskväärtus

1.43010 EUR

Fondi maht

246 899 325 EUR

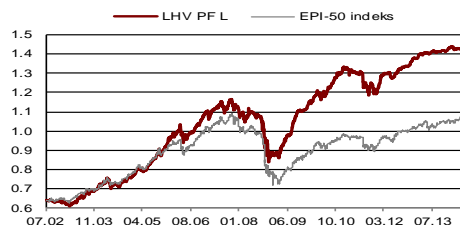
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

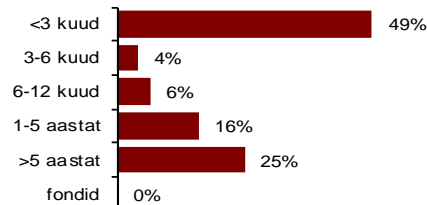
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



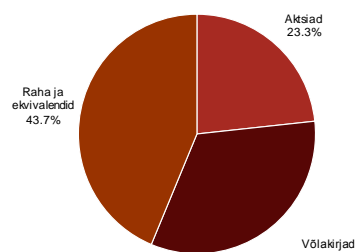
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



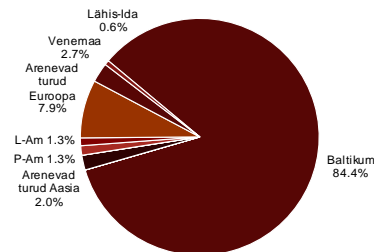
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.07%	1.74%	8.78%	2.66%	10.24%	7.31%	123.76%
EPI-50	1.64%	3.24%	6.77%	2.47%	6.33%	4.11%	68.39%

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 aastast	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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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