

# LHV Pensionifond XS

31. oktoober 2012

Kuu tootlus **0.79%**  
Osaku puhaväärtus **1.07942 EUR**  
Fondi maht **7 614 193 EUR**

## Investeeringispoliitika

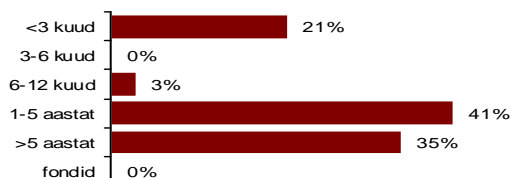
LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

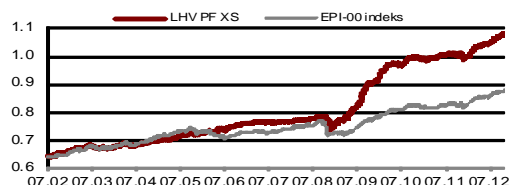
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)  
Võrdlusindeks EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)  
Väljalasketasu 0,0%  
Tagasivõtmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 0,9%\*

## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Ajalooline tootlus\*\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XS	0.79%	7.17%	4.00%	10.02%	5.99%	68.89%	5.20%
EPI-00	0.46%	6.07%	2.78%	4.50%	2.66%	37.33%	3.11%

## Fondijuhi kommentaar

Septembris teatasid nii Euroopa Keskpang, kui Ameerika Föderaalreserv täiendavatest rahanduspoliitilistest meetmetest (suuremas matus rahatrükkimisest), mis nende hinnangul oleksid pidanud majandusaktiivsust tõstma ja seeläbi kergitama ka aktsiate hindu. Aktsiainvestoreid aga keskpankade tegevus ei rõõmustanud. Vastupidiselt keskpankurite ootustele aktsiahinnad hoopis langesid. Väga tabavalt kirjeldas paljude investorite suhtumist rahatrükkimisse üks tuntud hedge fondi juht David Einhorn, öeldes, et üks sõõrik on hea, kaks on veel parem, süües kolm sõõrikut võib saada kõhuvalu ning kuue sõõriku allakugistamine on juba söömishäire. Ühesõnaga, liiga palju head asja võib osutada lõpuks kahjulikuks. Intressimäärade alandamine mingi määranäi soodustab uute investeeringuprojektide ettevõtmist ning tarbimist. Kuid intressimäärade alandamine teatud piirist allapoole (ning lubades hoida need madalal tasemel pikemat aega) võib hoopis tekitada olukorra, kus ettevõtteid lükkavad investeeringuid edasi ning inimesed hakkavad vaatamata madalale intressimääradele hoopis rohkem raha kõrvale panema, kuna nad ei saa enam tulevikus arvestada investeeringutest tulevaga, mida nad varem said ja seetõttu tarbimine hoopis väheneb.

Riskantsemate võlakirjade tulusus oktoobris mõnevõrra langes, kuna keskpangad on andnud mõista, et nõu patsiendi elushoidmiseks teevad nad kõik, et vältida suuremaid šokke ja majanduslangust. Samas on nad ka tõdenud, et majanduse terveks ravimine ei ole nende võimuses ning nemad võivad vaid võita valitsustele aega juurde, et need saaksid asuda ellu viima struktuurseid reforme, mis arenenud riikide majandusi kasvule turgutaks. Riskivad intressimäärad püsivad endiselt rekordmadalatel tasemetel, kuna ettevõtjad lükkavad keerulisest majanduskeskkonnast tulenevalt investeeringuotsuseid edasi ning tarbijad pigem säästavad ebakindlas majanduskeskkonnas. Ka Eestis on jätkunud hoiuste intressimäärade pidev langus. Kuid parem on hoida raha madala intressimääraga hoiusel kui riskida kaotusega.



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](mailto: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.  
\*\* Investeeringufondi 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](http://lhv.ee/pension).