

LHV Pensionifond XL

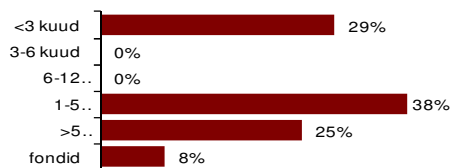
31. mai 2011

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Märkimisväärne osa portfelist investeeritakse uutel ehk arenevatel turgudel, kus eeldatav kasv ning tootlus on kõrgem kui vanadel ja arenenud turgudel. LHV Pensionifond XL otsib pidevalt kasvavaid majandussektoreid, uusi turge ning võimalusi.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

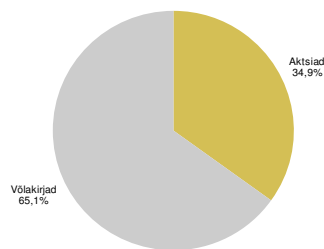
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	-0,52%	9,83%	24,09%	8,12%	9,29%	74,03%	6,41%
EPI-50	0,10%	5,26%	12,40%	-0,86%	2,72%	51,76%	4,79%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -0,52%

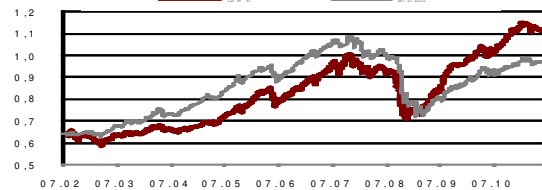
Osaku puhasväärtus 1,11224 EUR

Fondi maht 19 655 916 EUR

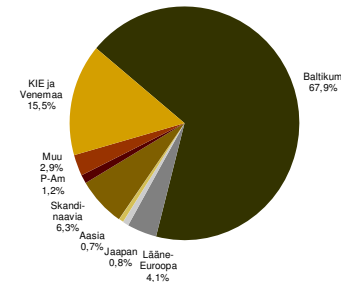
Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2002
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu 0,0%
Tagasivõtmistasu 1,0%
Valitsemistasu 1,88%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal, nagu ka aasta varem, osutus õigeks investorite vana ütlus, et müü aktsiad maikuus. Minevikus on aktsiad pakkunud parimat tootlust kuuekuulisel perioodil 1. novembrist kuni 30. aprillini ning järgnevat kuus kuud on olnud mõnevõrra kesisemad. Sel aastal oli negatiivse kaaluga tegured isegi tavalisest rohkem. Esiteks oli mai alguseks selgunud, et USA keskpang alandab juuni lõpus rahatrükkimise tempot. Viimase poole aasta jooksul olid erinevate varade hinnad tõusnud osaliselt just täiendava rahamassi ringluse paiskamise tulemusena. Tõenäoliselt jäävad rahatrükkimasinad siiski ainult ajutiselt seisma, kuna maailma suurim majandus pole isegi vaatamata erakordsetele abinõudele oodatud kasvutempot saavutanud ning on karta, et lähemate kuude jooksul kasv pigem aeglustub. Teine suur koorem, mis paneb investoreid muretsema, on Euroopa Rahaliidu nõrgemate riikide võlakoores, millele lahenduse leidmine võib osutada aasta tagasi arvatust keerulisemaks. Valmistudes võimalikuks tagasilanguseks aktsiaturgudel, vähendasid LHV fondid oluliselt aktsiainvesteeringuid.

Arenenud tööstusriikide oodatust kehvemad majandusindikaatorid osutavad majanduskasvu aeglustumisele lähitulevikus. Kui tööpuudus püsib kõrge ja seetõttu tarbijate kindlustunne madal, siis langeb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo ning intressimäärade kiire tõus muutub ebatõenäoliseks. Saksamaa kümneaastaste võlakirjade intressimäär, mis oli aprilli alguses tõusnud 3,5%-ni, langes mais alla 3%. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate riikide Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade intressimäärad tõusid rekordkõrgetele tasemetele. Kaheaastane Kreeka valitsuse võlakiri pakkus mais 26,3% ja kümneaastane võlakiri 17% aastatootlust. Sellised tootlustasemed osutavad suurele tõenäosusele, et investorid kogu investeeritud raha tagasi ei saa. LHV fondid on kõrgele võimalikule tootlusele vaatamata vältinud Kreeka, Portugali ja Iirimaa valitsuste võlakirju ning viimastel kuudel oleme portfelli hoopis kaitsnud võimaliku võlakirjaturgu tabada võiva vapustuse vastu.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension

*Investeeringifondi 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 lisainfot lhv.ee/pension.