

LHV Pensionifond XL

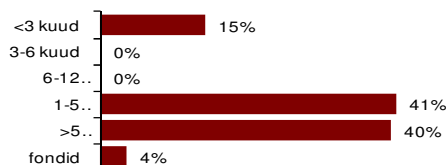
31. juuli 2011

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.

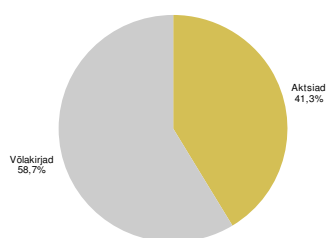
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	0,45%	7,81%	24,09%	8,12%	9,29%	73,22%	6,23%
EPI-50	0,74%	4,15%	12,40%	-0,86%	2,72%	51,18%	4,65%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

0,45%

Osaku puhasväärtus

1,10705 EUR

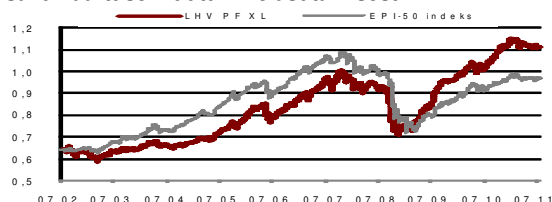
Fondi maht

20 100 325 EUR

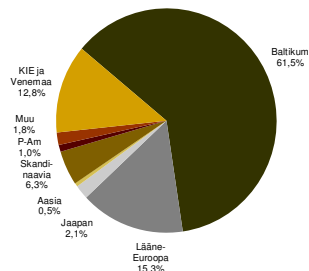
Fondi üldandmed

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

Maailma aktsiaturud (MSCI World indeks) langesid juulis 0,8%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiaturud langesid vastavalt 5,7% ja 1,1%. Suurtest tööstusriikidest jäid 4,5%-ga plussi Jaapani aktsiad ja seda suuresti tänu jeeni tugevnemisele. Arenevad turud pakkusid juulis tööstusriikidest paremaid tulemusi. Kagu-Aasia aktsiad tõusid 2,1% ja Venemaa aktsiaturg 2,9%. Eesti aktsiad (OMX Tallinn indeks) tõusid juulis 5,5%.

Kuigi ettevõtete majandustulemused on kõikjal maailmas paranenud ja ärikasumid viimastel kvartalitel kasvanud, varjutab aktsiaturge tööstusriikide valitsuste suur võlakoomus, mis pärsib oluliselt riikide võimet vajadusel oma majandust stimuleerida.

Euroopa liidrid tõestasid jälle, et nad on valmis tegema kompromisse ja kokkuleppele jõudma kui olukord seda sunnib. Juulis lepiti kokku järjekordse Kreeka abiprogrammi põhimõtted, mis seekord eeldavad ka erasektori panust. Siiani on liigutud samm sammult ja turgude arvates liiga aeglaselt. Seekord olid katalüsaatoriks investorite kahtlused, kas Itaalia valitsus suudab oma võlakoomusega toime tulla olukorras, kus majanduskasv aeglustub. Itaalia kolmeaastaste võlakirjade tootlus tõusis 3,5%-lt korraks 5,3%-ni ja kümneaastaste võlakirjade tootlus 6%-ni. Sellelt tasemelt sekkus Euroopa Keskpang, asudes turult Itaalia ja Hispaania valitsuste võlakirju ostma. Sellega ei ole probleemid kaugelki lahendatud ja võib kindel olla, et kaks aastat tagasi alanud Euroopa võlakriis annab endast ka edaspidi märku.

Võlakirjaturgude suurim etendus korraldati aga USA-s, kus kuni viimase hetkeni kakeldi riigi keskvalituse laenulemiidi suurendamise üle. Augusti esimestel päevadel lepiti siiski kokku, et uus liimit on 16,4 TRILJONIT dollarit. Õnnetuseks ei ole probleem vaid selles, et tegu on hoomamatult suure numbriga. Suurem mure on see, et ameeriklaste võlg kasvab väga kiiresti ning ei ole näha, et võla kasvu suudetaks või isegi tahetaks piirata.



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
tel: 6 802 713
faks: 6 802 711

*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.