

# LHV Pensionifond XL

31. august 2012

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse) ehk omandab osalusi ettevõtetes.

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

Kuu tootlus

1.00%

Osaku puhasväärtus

1.11467 EUR

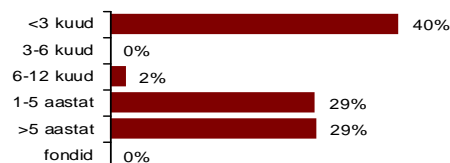
Fondi maht

31 409 769 EUR

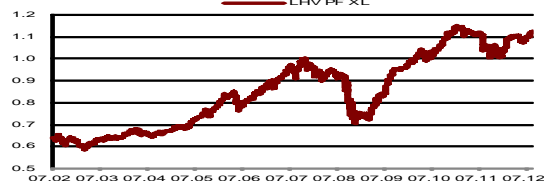
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	2,0%*

## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Osaku väärtuse muutumine asutamisest

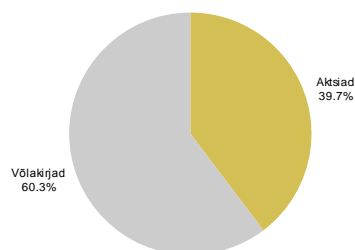


## Ajalooline tootlus\*\*

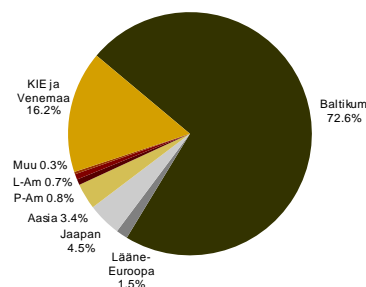
	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	1.00%	5.60%	2.81%	12.62%	4.92%	74.41%	5.62%

LHV Pensionifondi XL tingimused muutusid oluliselt alates 01.01.2012.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

August oli rahvusvahelistel finantsturgudel tavalisest rahulikum. 26. juulil Londonis peetud kõnes lubas Euroopa Keskpanka president Mario Draghi, et Keskpank on ühise valuuta kaitsmiseks valmis tegema kõik, mis on tema võimuses ning lisas, et seda, mis ta teha saab, on rohkem kui küllalt. Keskpanka sedavõrd enesekindel avaldus mõjus turgudele julgustavalt ning seetõttu investorite huvi riskantsemate varade vastu kasvas, samas kui nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaperite, nagu Saksamaa valitsuse võlakirjade, järele langes.

Vaatamata sellele, et kõikjalt maailmast tuleb järjest uusi märke majanduskeskkonna halvenemisest, jätkasid aktsiaturud augustikuus tõusulainel. Kesised makromajandusnäitajad kaalus üle Euroopa Keskpanka poolt antud lubadus, et tehakse kõik, mis võimalik, et ära hoida eurotsooni lagunemine, millele võiksid olla ettenägematud tagajärjed. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,2%, Põhja-Ameerika aktsiad 4,5% ning arenevate riikide aktsiad 5,1%. Tallinna börsil kaubeldavate ettevõtete väärtus kasvas augustis 4,4%. Raske on aga näha, kust peaks tulema aktsiahindade edasine kasv kui maailma suurimad majandused on samaaegselt silmitsi oluliste probleemidega. Seetõttu on ka LHV pensionifondid aktsiate osakaalu oma portfelles vähendanud.

August oli võlakirjaturgudel huvitav kuu. Esmapiilgul paradoksaalsel moel olid kõige suuremad kaotajad need investorid, kes olid investeerinud nn. (esmapilgul) riskivabadesse võlakirjadesse nagu Saksamaa valitsuse võlakirjad. Samas riskantsemate riikide nagu Itaalia ja Hispaania võlakirjade hinnad tõusid. Keskpankade operatsioonid rahaturgudel paistavad viivat soovitus vastupidise tulemus suunas. Intressimäärad on toodud kunstlikult sedavõrd madalale tasemele, mis paneb hetkel kahtlema nii investeerimis- kui finantseerimistegevuse mõttekuses. Vaatamata madalatele intressimääradele ei jõua kasvav rahamass kuidagi reaalmajandusse.

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

\* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

\*\* 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.