

LHV Pensionifond XL

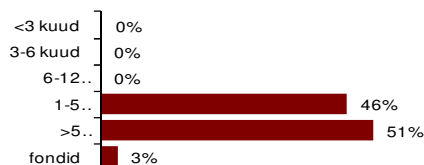
31. august 2011

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.

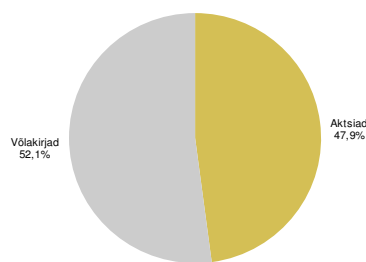
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	-4,66%	1,30%	24,09%	8,12%	9,29%	65,17%	5,62%
EPI-50	-4,52%	-1,16%	12,40%	-0,86%	2,72%	44,35%	4,08%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

-4,66%

Osaku puhasväärtus

1,05560 EUR

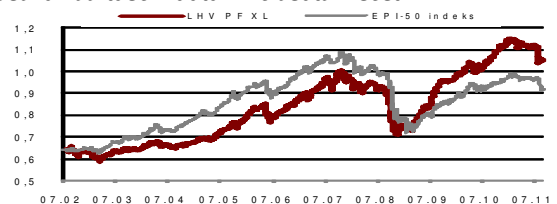
Fondi maht

19 546 834 EUR

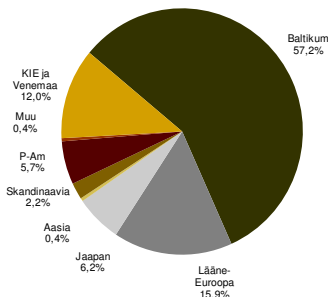
Fondi üldandmed

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

Augustis tegid aktsiaturud kõikjal maailmas läbi suure languse. Kõige kehvemad olid Euroopa aktsiaturud. Ka eurotsooni kõige tugevama riigi Saksamaa börs kukkus augustis 18,7%. Investorid müüsid augustis aktsiaid, mis on kõrgema riskitasemega ning ostsid kõige madalama riskitasemega valitsuste võlakirju. Nii Saksamaa kui USA valitsuste kümneaastaste võlakirjade tootlus langes augustis alla 2%. Hispaania ja Itaalia võlakirjaturg saadi pärast Euroopa Keskpanga toetust kontrolli alla, kuid Kreeka võlakirjade hinnad jätkasid ka augustis langust. Krediidiriskiga võlakirjade riskipreemiad, mis aasta esimeses pooles kahanesisid, on viimastel kuudel taas kasvanud ning näitavad, et aktsiaturgudel võib olla veelgi langemisruumi. Investorite riskikartust näitab seegi, et kulla hind tegi augustis uue rekordi, tõustes 1889 dollarini kulla untsi eest. Kuigi aktsiate hinnad võivad tunduda madalad võrdluses ettevõtete poolt teenitud kasumitega, tuleb mees pidada ka seda, et kasumid võivad edaspidi langeda. Kuna hetkel ei ole keskkond investeerimiseks hea, on oluline osa LHV fondidest hoiustes. Ma ei kiirusta investeerimisega, kuigi näen aktsiaid ja võlakirju, mille hinnatasemed tunduvad soodsad, kuna tänases turusituatsioonis, kus investorid vähendavad riski, liiguvad nii heade kui halbade ettevõtete hinnad koos ühes suunas.



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.