

# LHV Pensionifond XS

28. veebruar 2011

Kuu tootlus **0,62%**  
Osaku puhasväärtus **0,9909 EUR**  
Fondi maht **1 722 408 EUR**

## Investeeringispõhimõtted

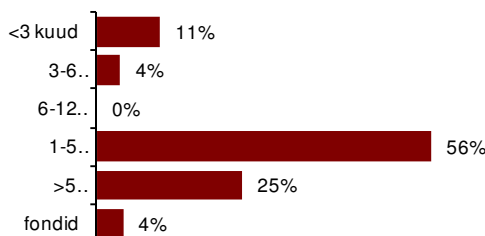
LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Suurem osa fondi varadest paigutatakse suurtele ja arenenud (eelkõige Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, Ameerika Ühendriikide ning Jaapani) turgudele. Võlakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) võlakirju, kus intressirisk on madalam.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

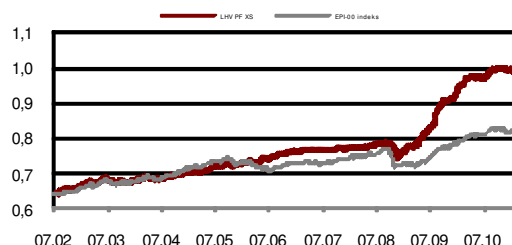
## Fondi üldandmed

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	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XS	0,62%	3,70%	28,42%	28,87%	35,41%	55,04%	5,19%
EPI-00	0,27%	2,34%	12,86%	8,84%	11,92%	27,74%	2,86%

Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

## Fondijuhi kommentaar

Kasvavad pinged Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas ei toonud seekord kaasa dollari tugevnemist. Riskikartlikkuse tõus kergitas hoopis Jaapani jeeni ja Šveitsi franki. Üks seletus sellele on investorite varasemast tõsisem mure USA valitsuse suure eelarvedefitsiidi, kasvava võlakoormuse ning võtete pärast, kuidas nende probleemidega tegeletakse. USA pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on alates detsembrist ligi 1% tõusnud.

Euroopa keskpank on viimase paari kuu jooksul saatnud mitmeid kordi signaale, et kasvav inflatsioonitempo valmistab muret ning ollakse vajadusel valmis intressimäärasid tõstma. Kui Euroopa Keskpank suudab inflatsiooni kontrolli all hoida, siis tasapisi tõusevad küll lühiajaliste võlakirjade intressimäärad, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad peaksid jääma suuresti muutumatuks. Euroopa probleemiks on aga endiselt rahaliidu nõrgemad liikmed. Kreeka ja Iirimaa võlakirjade intressimäärad pole alanenud ka pärast Euroopa Liidu ja IMF abipakette ning ka Portugali võlakirjade riskipreemia on järjest kasvanud.



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