

# LHV Pensionifond XS

31. märts 2012

Kuu tootlus **0.98%**  
Osaku puhasväärtus **1.03447 EUR**  
Fondi maht **6 542 598 EUR**

## Investeeringispõhimõtted

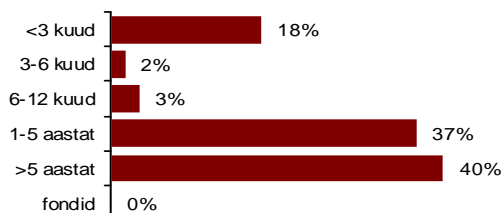
LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

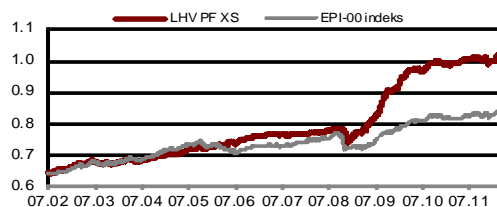
## Fondi üldandmed

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	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XS	0.98%	4.18%	4.00%	10.02%	5.99%	61.86%	5.06%
EPI-00	0.72%	4.65%	2.78%	4.50%	2.66%	33.47%	3.00%

## Fondijuhi kommentaar

Läinud aasta lõpus alanud ning läbi esimese kvartali kestnud küllaltki suure väärtpaberiturgude tõusu taga on maailma suurimate keskpankade rahapoliitika, mis on toonud intressimäärad enneolematult madalale tasemele. See, kas odav raha ka reaalmajandusse jõuab, on aga küsitav. Strukturaalseid probleeme pole võimalik lahendada odava rahaga. Niikaua, kui tulevik on ebakindel, ei kiirusta ei ettevõtteid ega inimesed pikaajalisi investeeringuotsuseid tegema ning pigem maksavad oma varem võetud võlgu tagasi. Seetõttu ei ole ka põhjust kiiret väärtpaberite hindade kasvu oodata. Majanduse struktuuriliste probleemide lahendamine võtab aastaid aega ning sellel perioodil saame näha nii tõuse kui langusi.

Euroopa Keskpank süstis detsembris ja märtsis Euroopa pangasüsteemi ligi triljon eurot, mis võimaldab pankadel refinantseerida väga madala kuluga suurema osa järgmisel kahel aastal lõppevatest võlakirjadest. USA keskpank on lubanud samuti hoida intressimäärasid väga madalal niikaua kui vaja ehk teisisõnu seni, kuni majandus kasvama ning tööpuudus alanema hakkab. Kümneaastaste USA valitsuse võlakirjade tulusus langes märtsis korraks alla 2%, kuid tõusis märtsi lõpuks taas 2.2%-ni. Saksamaa valitsuse võlakirjade tulusus tõusis märtsis korraks 2.1%-ni, kuid langes kuu lõpuks 1.8%-ni. Samas Itaalia ja Hispaania valitsuste sama tähtjaga võlakirjade tulusused olid märtsi lõpus vastavalt 5.1% ja 5.3%.

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](mailto:info@lhv.ee)  
tel: 6 802 713  
faks: 6 802 711

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

\*\* Investeeringufondi 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 lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).