

# LHV Pensionifond XS

30. september 2012

Kuu tootlus **0.68%**  
Osaku puhaväärtus **1.07100 EUR**  
Fondi maht **7 478 178 EUR**

## Investeeringispõhimõtted

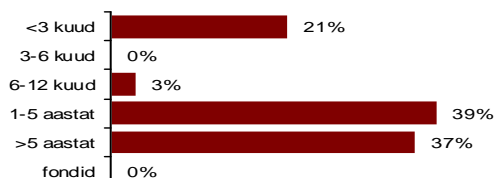
LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

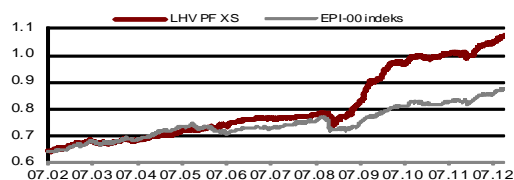
## Fondi üldandmed

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	0.68%	6.89%	4.00%	10.02%	5.99%	67.58%	5.16%
EPI-00	0.18%	6.23%	2.78%	4.50%	2.66%	36.70%	3.09%

## Fondijuhi kommentaar

Septembris dikteerisid väärtpapieriturgude meeleolusid poliitikute ja keskpankurite otsused. 6. septembril teatas Euroopa Keskpank, et on valmis ostma euroala valitsuste võlakirju kui mõne liikmesriigi valitsus esitab vastavasisulise taotluse. 12. septembril kinnitas Saksamaa konstitutsioonikohus, et Euroopa Stabiilsusmehhanismi (ESM) toimimispõhimõtted on vastavuses Saksamaa seadustega. Samal päeval toimunud Hollandi parlamendivalimised võitsid euroopameelsed parteid. 13. septembril teatas USA keskpank, et ostab igal järgneval kuul 40 miljardi dollari eest kinnisvaraga tagatud võlakirju selleks, et alandada pikaajaliste kinnisvaralaenu intresse ning lisada turgudele likviidsust.

Ükski neist otsustest ei tulnud turgudele üllatusena. Turuosalisel olid selliseid lahendusi oodanud ja nii aktsiaturud kui ka võlakirjaturud olid selliste lahenduste ootuses ka vastavalt käitunud. Nende turgudele positiivselt mõjunud uudiste valguses ei tohi aga ära unustada, et probleemid Euroopa ja USA majanduses ei ole nende otsustega lahendatud. Keskpankade otsused võitsid vaid valitsustele aega juurde fiskaalprobleemidele lahenduste leidmisel.

Euroopa Keskpanga 6. septembril teatatud otsuse eesmärgiks on aidata turgude surve alla sattunud riikidel alandada oma võlakohustuste teenindamise kulu. Ainuüksi teadaandmine, et Euroopa Keskpank on valmis võlakirju ostma, alandas Itaalia ja Portugali võlakirjade tootlusi 1% võrra. Hispaania laenukulukus langes aga 1,4% võrra. Samas Saksamaa võlakirjadelt nõutav tootlus tõusis 0,4% võrra, kuna nõudlus nn. riskivabade võlakirjade järele langes.

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

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