

LHV Pensionifond XL

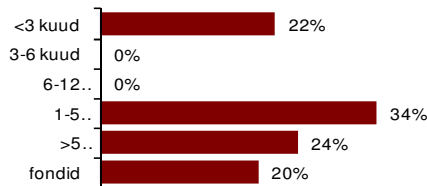
31. märts 2011

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Märkimisväärne osa portfelist investeeritakse uutelt ehk arenevatelt 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



Kuu tootlus

-0,73%

Osaku puhasväärtus

1,1277 EUR

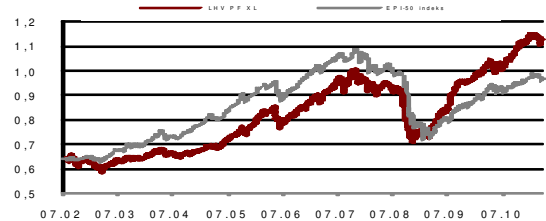
Fondi maht

19 426 280 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

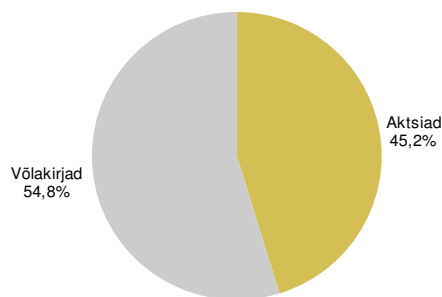


Ajalooline tootlus

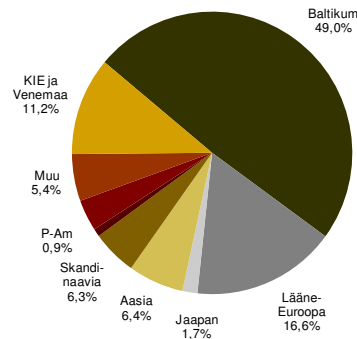
	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	-0,73%	10,85%	49,17%	23,95%	36,47%	76,45%	6,70%
EPI-50	-0,46%	4,23%	29,30%	-2,43%	3,68%	51,35%	4,85%

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

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal on arenenud tööstusriikide aktsiad, mõnede eranditega, pakkunud paremat tootlust kui arenevate riikide aktsiad. Esimese kvartali lõpuks olid Lääne-Euroopa aktsiad tõusnud 3,8% ning USA oli 0,2% plussis. Jaapani aktsiaturg, mis kohutava loodusõnnetuse mõjul kaotas märtsis mõne päevaga veerandi oma väärtusest, lõpetas esimese kvartali 10 potsendises miinuses. Arenevatest turgudest oli Aasia 4,4% miinuses, Ladina-Ameerika aktsiad langesid 4,6%, samas aga Venemaa aktsiaturg tõusis nafta hinna tõusu toel 9,9%. Maailma aktsiaturgude koondindeks MSCI World jäi esimeses kvartalis 1,3% miinusesse. Märtsis kasvasid taas pinged Euroopa võlakirjaturgudel. Portugali valitsus oli sunnitud pärast seda, kui parlament keeldus aktsepteerima täiendavaid riiklike kokkuvõtteid, tagasi astuma. Vaatamata sellele, et Euroopa riigijuhid jõudsid märtsis mingisuguselegi kokkuleppele, kuidas võlakriisiga edaspidi võidelda, ei osutunud see võlakirjaturgude jaoks siiski piisavalt veenvaks ning Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade riskipremiad, võrreldes Saksamaa valitsusvõlakirjadega, jäid endiselt rekordiliselt kõrgetel tasemetel. Samal ajal kui Euroopa ääreala riikide majandused vaevlevad oma nõrga konkurentsivõime tõttu, kasvab Saksamaa majandus kenasti ning seal on suurimaks mureks kiirenev inflatsioonitempo. Seetõttu on ka Euroopa Keskpank raskes olukorras. Ühest küljest oleks tarvis intressimäärased tõsta, et ohjata inflatsiooni Euroopa tugevamate majandustega riikides, teisest küljest jälle vajaksid nõrgemad riigid oma majanduste jalule aitamiseks madalaid intressimäärasid. Kuid kuna Euroopa Keskpanka ainus põhikirjaline ülesanne on hinnastabiilsuse tagamine, siis tõenäoliselt näeme sel aastal rohkem kui üht Euroopa Keskpanka poolset intressimäärade tõstmist.



Andres Viisemann

Tutvu fondi prospektiga ja küsi lisainfo lhv.ee/pension.

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