

LHV Pensionifond XL

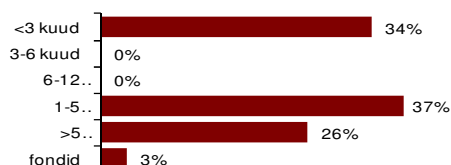
30. juuni 2011

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.

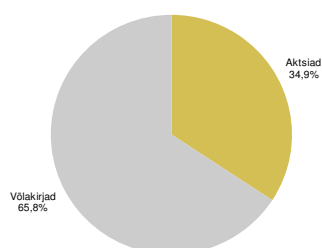
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	-0,91%	9,35%	24,09%	8,12%	9,29%	72,45%	6,24%
EPI-50	-1,12%	4,10%	12,40%	-0,86%	2,72%	50,06%	4,61%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

-0,91%

Osaku puhasväärtus

1,10213 EUR

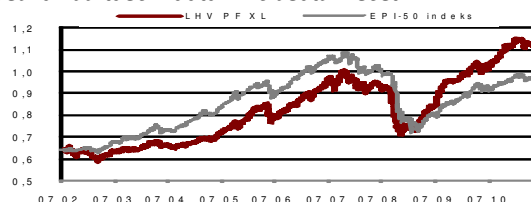
Fondi maht

19 693 757 EUR

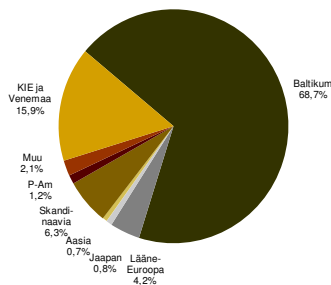
Fondi üldandmed

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

Juunikuus olid taas investorite hulgas populaarsed võimalikult madala riskiga investeeringud. Riskantsemad varaklassid, nagu aktsiad, olid müügisurve all ning kogu maailma aktsiaturge kajastav MSCI World indeks jäi eurodes arvestatuna juunis 2,4%-ga miinusesse. Aasta algusest alates on maailma aktsiaturud kaotanud 3,1% oma väärtusest.

USA majandusindikaatorid on viimastel kuudel viidanud Ameerika majanduse oodatust aeglasemale kasvule, seda vaatamata erakordselt soosivale rahapoliitikale, mis hoiab intressimäärasid kunstlikult madalal. Investorite riskikartlikkust on õigustanud ka Euroopa Rahaühenduse nõrgemate liikmete võlaprobleemid. Võlakriisiga seoses on teistest enam kannatanud finantssektori aktsiad, mida rõhuvad ka ootused, et lähiaastatel regulatiivne keskkond muutub karmimaks, mis alandab omakorda pankade kapitalitootlikkust.

Kuigi juuni viimastel päevadel andis Kreeka parlament järele IMF-i ja Euroopa institutsioonide survele kärpida oluliselt valitsuse kulutusi tulevastel perioodidel ning müüa 50 miljardi euro eest riigi vara, ei ole sellega Kreeka võlakriis veel lahendatud. Kreeka võlakirjade intressimäärad küll mõnevõrra langesid, kuid peegeldavad siiski arvamust, et varem või hiljem peavad Kreeka võlakirjade omanikud olulise osa oma investeeringust maha kirjutama.

Kuigi USA keskpang on teatanud, et lõpetab valitsuse võlakirjade kokkuostmise ja läbi selle intressimäärade allasurumise, ei ole nende võlakirjade intressimäärad siiski tõusule pööranud. Peamiseks põhjuseks on see, et USA majanduse suhteliselt kehvast seisust tulenevalt on ettevõtted ettevaatlikud uute investeeringute tegemisel ning seetõttu on ka nõudlus pikemaajaliste laenude järele madal.

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 lisainfo lhv.ee/pension.