

LHV Pensionifond XL

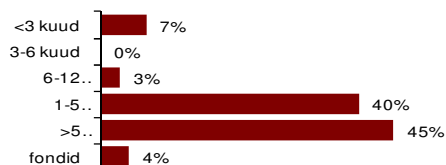
30. september 2011

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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Kuu tootlus

-3,14%

Osaku puhasväärtus

1,02242 EUR

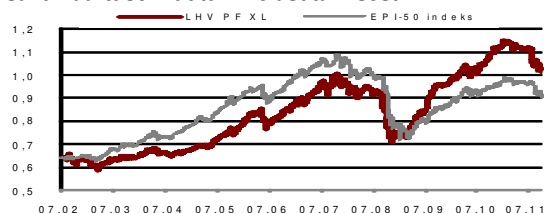
Fondi maht

23 455 821 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%

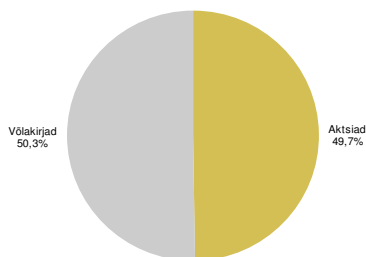
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



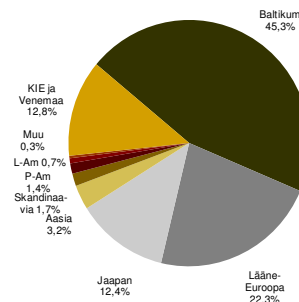
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	-3,14%	-4,52%	24,09%	8,12%	9,29%	59,97%	5,21%
EPI-50	-1,65%	-3,84%	12,40%	-0,86%	2,72%	41,97%	3,86%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris jätkus augusti alguses alanud aktsiate müügilaine. Kui eelmisel kuul oli suurim kaotaja Euroopa aktsiaturg, siis septembris kukkusid teistest enam arenevate riikide aktsiaturud. Hirm maailma majanduse võimaliku languse ees mõjus negatiivselt toorainete hindadele. Seetõttu langesid ka teistest enam need aktsiaturud, kus toomesektoril on suur osakaal. Venemaa aktsiad langesid 16% ja Ladina-Ameerika aktsiad 11,4%. Septembri lõpus peegeldasid aktsiahinnad väga musti ootusi maailmamajanduse arengute suhtes, samas kui makromajandusnäitajad olid mõnevõrra optimistlikumad. Aga üks aktsiahinnad olegi rohkem tulevikku vaatavad ning majandusindikaatorid peegeldavad lähiminevikku. Samas on aga turud emotsionaalsed ning reageerivad üle nii heas kui halvas. Septembri lõpus tundusid aktsiahinnad nii Eestis kui mujal Euroopas piisavalt madalad, et aktsiainvesteeringuid taas suurendada.

Võlakirjaturud peegeldasid samuti investorite vastumeelsust riski suhtes. Nii Saksamaa kui USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid selle kriisi madalamatele tasemetele (vastavalt 1,71% Saksamaa ja 1,65% USA võlakirjadel). Nendel tasemetel on inflatsioonitempo kõrgem kui võlakirjaintress ning sellised nn. riskivad võlakirjad on absoluutselt ebahüvitavad ning neisse investeerimine on pikaajaliselt kindel st. riskivaba viis raha kaotada.



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 lisainfot lhv.ee/pension.