

LHV Pensionifond XL

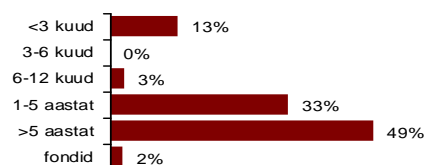
31. detsember 2011

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.

Ülejäanud 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

-0,22%

Osaku puhasväärtus

1,00873 EUR

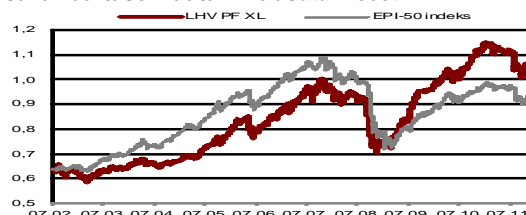
Fondi maht

24 085 403 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%

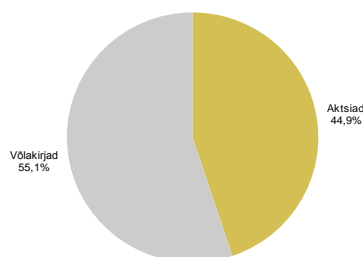
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



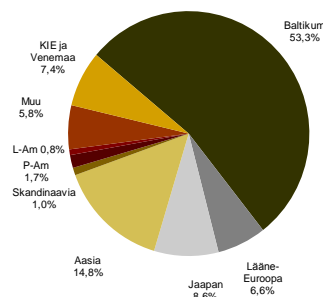
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	-0,22%	-10,32%	2,81%	12,62%	4,92%	57,83%	4,92%
EPI-50	2,09%	-5,61%	2,50%	6,39%	-0,22%	43,92%	3,90%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Detsember oli aktsiaturgudel suhteliselt positiivne kuu. Kuigi Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid väikesesse miinusesse (-0,3%), siis mujal maailmas aktsiate hinnad eurodes mõõdetuna tõusid. Põhja-Ameerika aktsiaturud tõusid 4,3%, Jaapani turg 4,6% ning teiste Aasia riikide turud 4,3%. Eesti aktsiad jäid aga detsembris 5,5 protsendiga miinusesse. Aasta lõpus avaldatud USA majandusindikaatorid osutusid üllatavalt positiivseks. Kolmandas kvartalis kasvas USA majandus eelmise kvartaliga võrreldes isegi 1,8%. Euroopas on aga majanduskeskkond keerulisem. Tulenevalt uutest reeglites on pangad sunnitud leidma täiendavat kapitali või vähendama võetavaid riske. Sellest tulenevalt on laenude kättesaadavus väikeste ja keskmise suurusega ettevõtete jaoks halvenenud.

Detsembri alguses teatas reitinguagentuur Standard & Poor's, et paneb kõigi euroliidu liikmesriikide krediidireitingud vaatluse alla ning võib lähiajal mitmete riikide reitinguid alandada. Paanikat võlakirjaturgudel sellest siiski ei sündinud, kuna enamuse riikide võlakirjade hinnad peegeldasid juba enne seda uudist riikide nõrgenenud rahandusest tulenevaid riske. Irooniliselt võib viidata, et reitinguagentuurid tõstsid pankade krediidireitingud ainult veidi enne 2008. a. finantskriisi puhkemist. Käesoleval hetkel aga tundub, et reitingu alandused võivad tulla just hetkel, mil tehakse esimesed sammud riikide rahanduse parandamiseks.



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.