

LHV Pensionifond XL

30. aprill 2012

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse) ehk omandab osalusi ettevõtetes.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Kuu tootlus

0.40%

Osaku puhasväärtus

1.10165 EUR

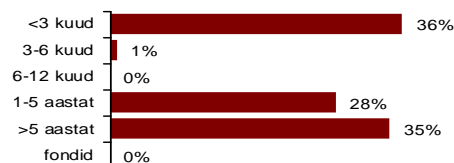
Fondi maht

28 089 708 EUR

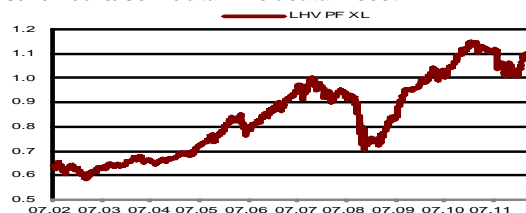
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	2,0%*

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Osaku väärtuse muutumine asutamisest

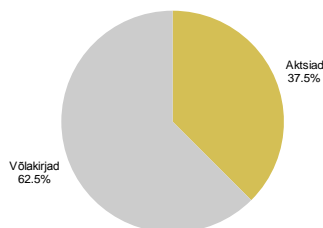


Ajalooline tootlus**

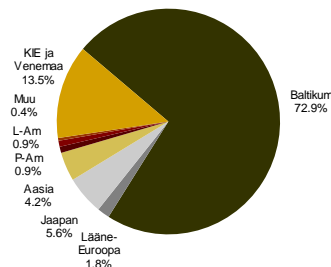
	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	0.40%	-1.46%	2.81%	12.62%	4.92%	72.37%	5.69%

LHV Pensionifondi XL tingimused muutusid oluliselt alates 01.01.2012.

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Pärast läinud aasta lõpus alanud tõusu pöörasid rahvusvahelised aktsiaturud aprillis langusesse. Tähelepanu keskpunkti tõusis taas Euroopa ja euro tulevik. Euroopa Keskpanka kaks suurt pankadele suunatud finantseerimisprogrammi detsembris ja märtsis leevendasid mõnevõrra pingeid, kuid Euroopa riikide valitsussektori võlakooormuse alandamine on väga pikaajaline protsess ning on alusetu oodata, et isegi täieliku üksteisemõistmise ja koostöö keskkonnas, kasutades ükskõik milliseid meetmeid, oleks võimalik seda probleemi mõne aastaga lahendada. Nagu iga keerulise protsessi puhul ikka, saame me ka siin näha edasiminekuid ja tagasilööke. Tee lahenduseni ei saa olema ei kerge ega sirge. Väärtpaberiturud saavad neile reageerida tõusude ja langustega. Nagu ma ei usu kiiresti lahendusse, nii ei usu ma ka totaalsesse kaosesse. Sellest seisukohast lähtuvalt juhin ma ka LHV pensionifondide investeerimist. Aasta algusest alates on kõik LHV fondid kenasti plussis. Kõige madalama riskiga pensionifond XS oli aprilli lõpuks tõusnud 3.95% ja kõige suurema riskiga (aktsiate osakaaluga) pensionifond XL oli tõusnud 9.15%.

Tallinna Börs tõusis aprillis 4.8%, olles üks vähestest turgudest maailmas, mis jäi plussis. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid 1.7%, Jaapani aktsiaturg langes 2.6% ning Põhja-Ameerika jäi nulli. Teistest enam langesid need aktsiaindeksid, milles finantssektoril on suur osakaal. Ebakindlates oludes hoiduvad nii ettevõtted kui inimesed uutest investeringutest ning maksavad pigem vanu laene tagasi. Vähenevad nii pankade intressitulu kui ka tulud investeerimispankundusest ja väärtpaberitega kauplemisest. Kuigi ettevõtete kasumid on püsinud üllatavalt kõrgel tasemel, on alusetu oodata aktsiahindade edasist kasvu kui investeringud on peatatud.

Kui investorid vähendasid riski ja müüsid aktsiaid, siis nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaberite järele kasvas. Aprilli lõpus langes Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tulusus 1.63%-ni ning viieaastaste võlakirjade tulusus 0.5%-ni. Eurotsooni nõrgemate riikide finantseerimiskulud seevastu aga tõusid. Hispaania valitsusvõlakirjade tulusus tõusis 6%-ni ning Itaalia võlakirjade oma 5.5%-ni.

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

* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

** Investeeringufondi 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.