

# LHV Pensionifond XL

31. mai 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

-2.63%

Osaku puhasväärtus

1.07269 EUR

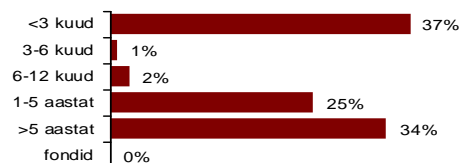
Fondi maht

28 224 771 EUR

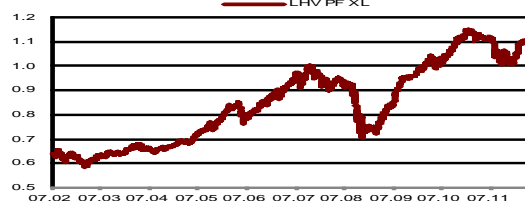
## Fondi üldandmed

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

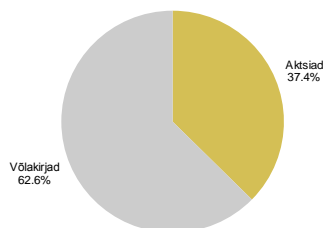


## Ajalooline tootlus\*\*

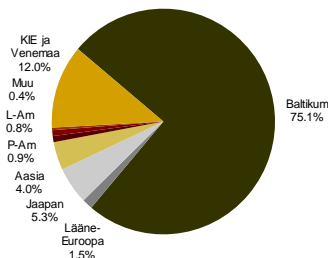
	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	-2.63%	-3.56%	2.81%	12.62%	4.92%	67.84%	5.36%

LHV Pensionifondi XL tingimused muutusid oluliselt alates 01.01.2012.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Mõõdukalt optimistlikud meeleolud, mis valitsesid rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel käesoleva aasta esimeses kvartalis, on tänaseks haihtunud. Maikuu olid taas finantsurgudel peamiseks teemadeks Euroopa Rahaliidu tulevik ning milliseid meetmeid kasutada kriisi leevendamiseks ja lahendamiseks. Äge diskussioon käib selle üle, kuidas kombineerida omavahel kokkuhoidu majanduskasvu toetavate meetmetega. Turgude optimismi juhutasid ka konsensuse ootustest kesisemad makromajandusnäitajad nii Ameerikas, Euroopas kui ka Aasias. Teistest enam langesid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,3%). Venemaa aktsiaturg kaotas eurodes mõõdetuna 13,7% oma väärtusest. Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid 6,1% ja Eesti aktsiad kaotasid 4,2% oma väärtusest. Ka Ameerika aktsiaturud kukkusid, kuid tänu tugevnevale dollarile jäi USA aktsiate tootlus maikuu eurodes mõõdetuna nulli. Niinimetatud riskivabade võlakirjade tulusus langes maikuu veelgi. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäär langes 1,5%-ni ning Saksamaa valitsuse sama pikkade võlakirjade oma alanes 1,18%-ni. Sellistel tasemetel on nimetatud võlakirjade reaaltootlus negatiivne. See tähendab, et oodatav pikaajaline inflatsioonitempo ületab võlakirjade tulusust. See peegeldab investorite meelestatust riski suhtes. Esikohal on kapitali (vähemalt nominaalne) säilitamine ning tootlusele ei pöörata enam mingit tähelepanu. Euroopa nõrgemate riikide valitsuste võlakirjade riskipreemiad aga kerkisid. Mai lõpuks olid Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade tulusus tõusnud vastavalt 5,9%-ni ja 6,5%-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.

\*\* 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.