

# LHV Pensionifond XL

30. september 2012

## Investeeringispehmoetted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiasesse) 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

0.93%

Osaku puhasväärtus

1.12508 EUR

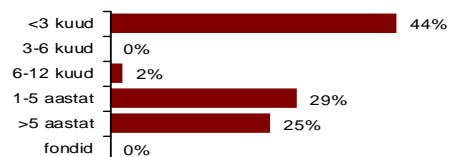
Fondi maht

32 625 243 EUR

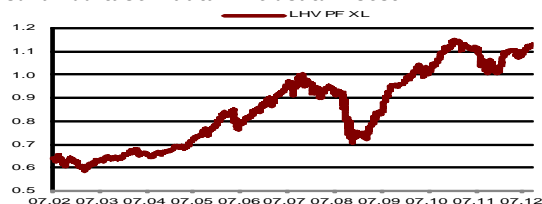
## Fondi üldandmed

|                  |                                  |
|------------------|----------------------------------|
| 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

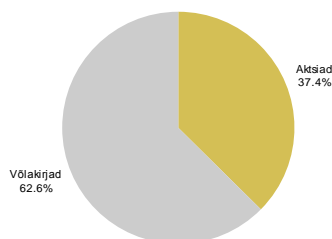


## Ajalooline tootlus\*\*

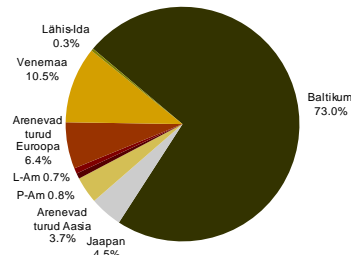
|           | 1 kuu | 12 kuud | 2011-10 keskmine | 2011-09 keskmine | 2011-07 keskmine | Asutamisest 30.06.2002 | Asutamisest aasta baasil |
|-----------|-------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------------|
| LHV PF XL | 0.93% | 10.04%  | 2.81%            | 12.62%           | 4.92%            | 76.04%                 | 5.67%                    |

LHV Pensionifondi XL tingimused muutusid oluliselt alates 01.01.2012.

## Investeeringute jaotus



## Aksiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Septembris dikeerisid väärtpaperiturgude meeleolusid poliitikute ja keskpankurite otsused. 6. septembril teatas Euroopa Keskpank, et on valmis ostma euroala valitsuste võlakirju kui mõne liikmesriigi valitsus esitab vastavasisulise taotluse. 12. septembril kinnitas Saksamaa konstitutsioonikohus, et Euroopa Stabiilsusmehhanismi (ESM) toimimispõhimõtted on vastavuses Saksamaa seadustega. Samal päeval toimunud Hollandi parlamendivalimised võitsid euroopameelsed parteid. 13. septembril teatas USA keskpank, et ostab igal järgneval kuul 40 miljardi dollari eest kinnisvaraga tagatud võlakirju selleks, et alandada pikaajaliste kinnisvaralaenu intresse ning lisada turgudele likviidsust.

Ükski neist otsustest ei tulnud turgudele üllatusena. Turuosalised olid selliseid lahendusi oodanud ja nii aktsiaturud kui ka võlakirjaturud olid selliste lahenduste ootuses ka vastavalt käitunud. Nende turgudele positiivselt mõjunud uudiste valguses ei tohi aga ära unustada, et probleemid Euroopa ja USA majanduses ei ole nende otsustega lahendatud. Keskpankade otsused võitsid vaid valitsustele aega juurde fiskaalprobleemidele lahenduste leidmisel.

Septembris tõusid aktsiahinnad pea kõikjal maailmas. Rikastes tööstusriikides jäi aktsiahindade tõus 1% lähedale.

Arenevates riikides tõusid aktsiaturud mõnevõrra rohkem ootuses, et Euroopa Keskpanga ja Föderaalreservi poolt ringlusesse paisatav raha leiab loopuks tee ka arenevatele turgudele. Nii Euroopas kui ka USA-s hoiab aktsiaturge tagasi vilets majanduskeskkond ja ebaselgus, kuidas tulevikus suudetakse viimaste aastakümnetega võetud tohutuid võlakoormaid vähendada. Minu hinnangul on see väga keeruline ning eksisteerib oluline tõenäosus, et selle protsessi, mis võib kesta aastaid, käigus näeme väärtpaperiturgudel olulisi tagasilööke, kus peaaegu kõigi varaklasside hinnad langevad. Vastavalt sellele oleme pidevalt vähendanud LHV pensionifondides kõrgemat riski kandvate varade osakaalu.

Euroopa Keskpanga 6. septembril teatatud otsuse eesmärgiks on aidata turgude surve alla sattunud riikidel alandada oma võlakohustuste teenindamise kulu. Ainuüksi teadaandmine, et Euroopa Keskpank on valmis võlakirju ostma, alandas Itaalia ja Portugali võlakirjade tootlusi 1% võrra. Hispaania laenukulukus langes aga 1,4% võrra. Samas Saksamaa võlakirjadelt nõutav tootlus tõusis 0,4% võrra, kuna nõudlus nn. riskivabade võlakirjade järele langes.



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

\* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu 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.