

# LHV Pensionifond XL

31. oktoober 2012

## Investeeringisõhik

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

0.27%

Osaku puhasväärtus

1.12810 EUR

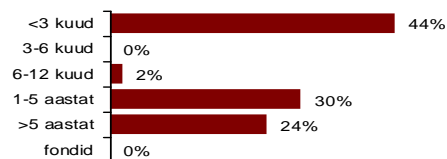
Fondi maht

33 378 254 EUR

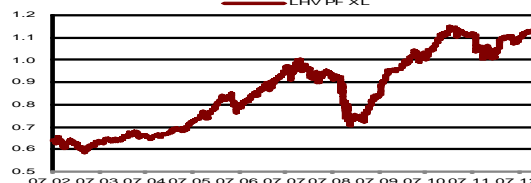
## Fondi üldandmed

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

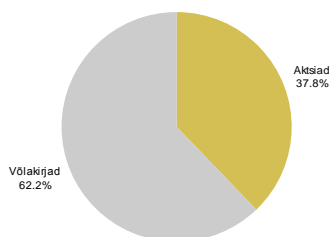


## Ajalooline tootlus\*\*

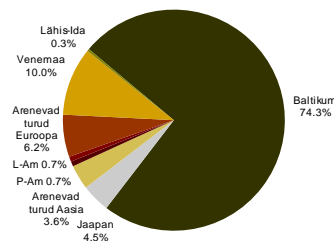
	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	0.27%	6.71%	2.81%	12.62%	4.92%	76.51%	5.65%

LHV Pensionifondi XL tingimused muutusid oluliselt alates 01.01.2012.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Septembris teatasid nii Euroopa Keskpank, kui Ameerika Föderaalreserv täiendavatest rahanduspoliitilistest meetmetest (suuremas mahus rahatrükkimisest), mis nende hinnangul oleksid pidanud majandusaktiivsust tõstma ja seeläbi kergitama ka aktsiate hindu. Aktsiainvestoreid aga keskpankade tegevus ei rõõmustanud. Vastupidiselt keskpankade ootustele aktsiahinnad hoopis langesid. Väga tabavalt kirjeldas paljude investorite suhtumist rahatrükkimisse üks tuntud hedge fondi juht David Einhorn, öeldes, et üks sõõrik on hea, kaks on veel parem, süües kolm sõõrikut võib saada kõhuvalu ning kuue sõõriku allakujutamine on juba söömishäire. Ühesõnaga, liiga palju head asja võib osutada lõpuks kahjulikuks. Intressimäärade alandamine mingi määranäi soodustab uute investeeringuprojektide ettevõtmist ning tarbimist. Kuid intressimäärade alandamine teatud piirist allapoole (ning lubades hoida need madalal tasemel pikemat aega) võib hoopis tekitada olukorra, kus ettevõtted lükkavad investeeringuid edasi ning inimesed hakkavad vaatamata madalale intressimääradele hoopis rohkem raha kõrvale panema, kuna nad ei saa enam tulevikus arvestada investeeringutest tulevaga, mida nad varem said ja seetõttu tarbimine hoopis väheneb.

Oktoobris langesid aktsiahinnad pea kõikjal maailmas. Põhja-Ameerika aktsiad kaotasid oma väärtusest 2,4%, Jaapani aktsiad 2,6%, põhjamaade aktsiad 2%. Aarenevate turude aktsiad langesid 1,3%, sealhulgas Venemaa aktsiad 4,1%. Teistes paremini läks investoritel, kelle vara oli investeeritud Lääne-Euroopasse, kus aktsiaturud jäid 0,7% plussi. Eesti aktsiate hinnad tõusid oktoobris 1,1%. Käesolev aeg on investeerimiseks väga keeruline, kuna keskpankade pikalt kestnud agressiivne rahanduspoliitika on muutnud turud tundetuks ja tuimaks, rikkudes hirmu ja ahnuse tasakaalu.

Riskantsemate võlakirjade tulusus oktoobris mõnevõrra langes, kuna keskpank on andnud mõista, et nõu patsiendi elushoidmiseks teevad nad kõik, et vältida suuremaid šokke ja majanduslangust. Samas on nad ka tõdenud, et majanduse terveks ravimine ei ole nende võimuses ning nemad võivad vaid võita valitsustele aega juurde, et need saaksid asuda ellu viima struktuursete reforme, mis arenenud riikide majandusi kasvule turgutaks. Riskivad intressimäärad püsivad endiselt rekordmadalatel tasemetel, kuna ettevõtjad lükkavad keerulisest majanduskeskkonnast tulenevalt investeerimisotsuseid edasi ning tarbijad pigem säästavad ebakindlas majanduskeskkonnas. Ka Eestis on jätkunud hoiuste intressimäärade pidev langus. Kuid parem on hoida raha madala intressimääraga hoiusel kui riskida kaotusega.



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.