

LHV Pensionifond L

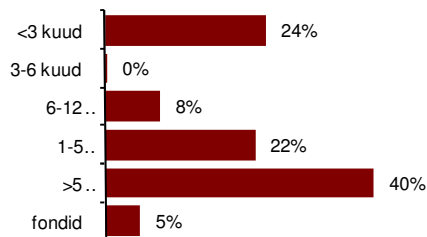
30. september 2010

Investeeringisõhik

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Fondi aktsiaportfelli koostamisel lähtutakse maailma aktsiaturgude geograafilisest struktuurist. Sellest tulenevalt omavad suuremad ja arenenumad regioonid fondi aktsiaportfellis ka suuremat osakaalu.

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

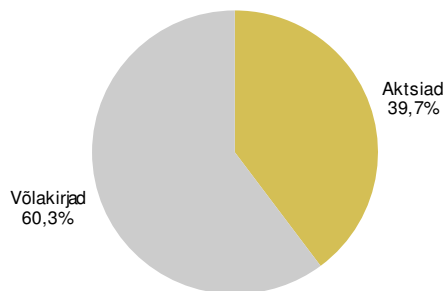
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 04.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF L	6,06%	5,93%	13,65%	29,64%	-22,50%	96,59%	8,53%
EPI-50	2,42%	1,68%	10,44%	14,18%	-27,36%	47,65%	4,83%

Investeeringute jaotus



Septembrikuu tootlus

2,41%

Osaku puhaväärtus

19,6586 EEK

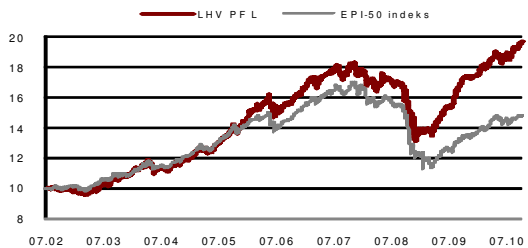
Fondi maht

739 507 831 EEK

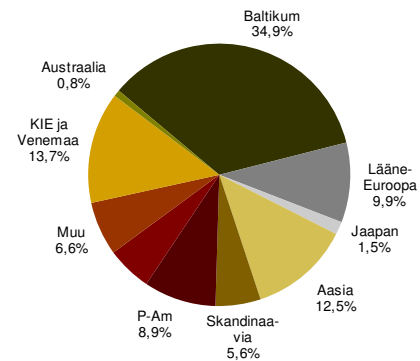
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	2,0%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris toimus aktsiaturgudel tugev ralli. Pea kõik aktsiaturud tõusid, mõõdetuna kohalikes valuutades. Kuid kuna euro kurss tugevnes järsult muude valuutade suhtes (teiste hulgas 7.3% dollari suhtes), siis valuutakursi muutused vähendasid kasumeid väljaspool Euroopa kontinenti. Aktsiakurside suur tõus kõikjal maailmas oli mõnevõrra ootamatu kehvapoolsete majandusindikaatorite taustal ning põhines ootusel, et oodatust aeglasem majanduskasv Ameerika Ühendriikides sunnib sealset keskpanga veelgi suuremas koguses raha ringlusesse pumpama, mille tagajärjel siis aktsiate hinnad oodatavalt tõusevad. USA rahapoliitika mõjutab ka teisi riike. Osa "uutest" dollaritest rändab suure tõenäosusega üle riigipiiride ning toidab inflatsiooni ka mujal maailmas. Isegi kui puudub usk sellise rahapoliitika edusse, on siiski üsna lootusetu minna maailma võimsama keskpanga tegevusega vastassuunas.

Kui aktsiakursid tõusid läbi kogu septembri, siis võlakirjaturud olid volatiilsemad, see tähendab, et isegi riskivabade võlakirjade hinnad kõikusid. USA valitsuse kümne aastaste võlakirjade tulusus kerkis kuu alguse rekordmadalalt 2.5% pealt 2.8%-ni, kuid kuu teisel poolel langes tagasi 2.5%-ni. Investorid ei suuda otsustada, kas tõenäolisem on inflatsiooniline või deflatsiooniline stsenaarium.

Euroopa äärealade valitsused ei suuda kuidagi investoreid veenda, et nad saavad oma kohustuste täitmisega hakkama. Eurotsooni nõrgemate riikide võlakirjade intresside tõus jätkus ka septembris. Kuu lõpuks tõusid Iirimaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad 6.6%-ni ja Portugali võlakirjade intressimäärad 6.3%-ni.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension