

LHV Pensionifond XL

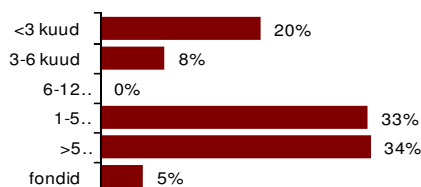
30. november 2010

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Märkimisväärne osa portfelist investeeritakse uutel ehk arenevatel turgudel, kus eeldatav kasv ning tootlus on kõrgem kui vanadel ja arenenud turgudel. LHV Pensionifond XL otsib pidevalt kasvavaid majandussektoreid, uusi turge ning võimalusi.

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

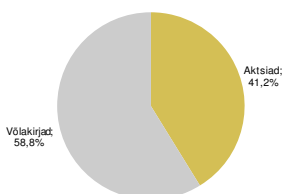
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF XL	3,75%	10,23%	14,52%	32,23%	-23,92%	73,84%	6,75%
EPI-50	2,20%	3,53%	11,01%	14,18%	-27,36%	49,26%	4,87%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

1,97%

Osaku puhasväärtus

17,3859 EEK

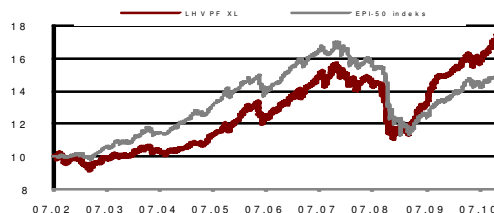
Fondi maht

203 209 630 EEK

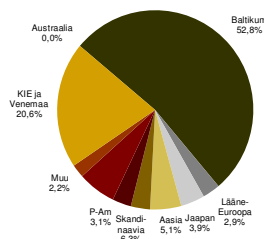
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	1,88%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Novembrikuu oli aktsiaturgudel üsnagi heitlik. Kuu alguses teatas USA keskpank, et paneb raha trükkimisele järgmise poole aasta jooksul tuure juurde. Kui raha mass suureneb, siis varade hinnad, mida selle raha eest on võimalik osta, peaks kasvama. USA keskpanka otsuse järgselt aktsiate hinnad ka tõusid, kuid läksid seejärel peatselt langusse. Üheks põhjuseks oli see, et turud olid sellist otsust ka oodanud ning aktsiahinnad olid selle ootuses paar kuud tõusnud ning juba peegeldasid uut olukorda. Negatiivseks teguriks kujunes aga Eurosooni nõrgemate riikide võlaprobleemid. Seekord oli usalduskriisi keskus Dublinis. Iiri pangad, mis olid enne finantskriisi koos Iiri majandusega kiiresti kasvanud, on sattunud koos majanduslangusega olukorda, kus nad ei suuda ilma riigi toetuse ja garantiideta jätkata. Kuna aga pangandussektor oli majandusest suuremaks kasvanud, siis tugi, mida Iiri pangad vajavad, on sedavõrd suur, et paneb kogu riigi raskesse olukorda. Novembris Euroopa aktsiaindeksid langesid, kuid mitte väga palju. Ning kui finantssektori aktsiad, mis langesid rohkem, indeksist välja võtta, siis ülejäänud ettevõtete aktsiad isegi tõusid. Käesoleval hetkel oleme me globaalsete aktsiaturgude lähiaja väljavaadete suhtes ettevaatlikult positiivsed, kuid väldime nii Euroopa kui Ameerika Ühendriikide finantssektori aktsiaid.

USA keskpanka otsus raha trükkimist hoogustada, saatis võlakirjaturgudele signaali, et USA keskpank kardab deflatsiooni rohkem kui inflatsiooni ning käitub ka vastavalt, paisates täiendavalt raha ringlusesse. Investorid aga kardavad inflatsiooni rohkem. See kajastus ka USA pikemaajaliste võlakirjade intressimäärades, mis novembris veidi kerkisid. Novembris oli võlakirjaturgude tähelepanu keskmes Iirimaa ja teised nn. nõrgemad eurosooni riigid. Investorite usaldus ja huvi Iiri valitsuse võlakirjade vastu on langenud, kuna valitsus on natsionaliseerinud koos kohalike pankade kapitaliga ka nende probleemid. Pankade probleemid, kuidas tagada likviidsus ja lõppevate võlgade refinantseerimine, on saanud kogu riigi probleem. Kuigi Iirimaa ei olnud novembris mingit vajadust võlakirjaturgudelt raha kaasata, sunniti neid siiski IMF-It ning teistelt Euroopa riikidelt abi paluma, et riigi finantspositsiooni kindlustada ning kartlikke võlakirjaturge rahustada ja takistada kartuse ja usaldamatuse levimist teistesse nn. nõrgematesse rahaliidu riikidesse. Me ei kardanud Euroopa Rahaliidu lagunemist, mis on meie arvates väga väikese tõenäosusega sündmus, kuivõrd mõne Euroopa suurpanga probleemidest tulenevat võlakirjaturgude vapustust. Seetõttu oleme me ka vastavalt positsioneeritud, hoides olulise osa portfelist lühiajalistes hoiustes.

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