

LHV Pensionifond XS

30. november 2010

Kuu tootlus **-0,25%**
Osaku puhasväärtus **15,5221 EEK**
Fondi maht **25 941 478 EEK**

Investeeringispõhimõtted

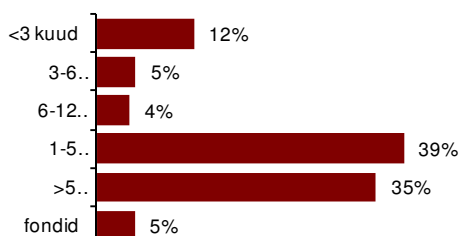
LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Suurem osa fondi varadest paigutatakse suurtele ja arenenud (eelkõige Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, Ameerika Ühendriikide ning Jaapani) turgudele. Võlakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) võlakirju, kus intressirisk on madalam.

LHV Pensionifondi XS eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

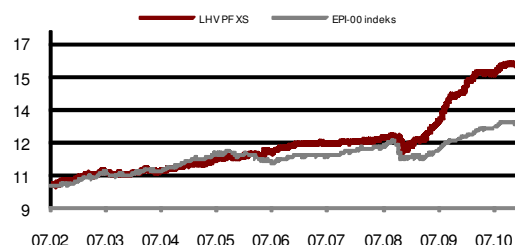
Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2002
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Väljalasketasu 0,0%
Tagasivõtmistasu 1,0%
Valitsemistasu 0,9%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XS	0,27%	2,09%	9,14%	22,06%	-1,20%	55,22%	5,36%
EPI-00	-1,16%	1,08%	5,08%	7,96%	-2,03%	28,06%	2,98%

Fondijuhi kommentaar

USA keskpanga otsus raha trükkimist hoogustada, saatis võlakirjaturgudele signaali, et USA keskpank kardab deflatsiooni rohkem kui inflatsiooni ning käitub ka vastavalt, paisates täiendavalt raha ringlusse. Investorid aga kardavad inflatsiooni rohkem. See kajastus ka USA pikemaajaliste võlakirjade intressimäärades, mis novembris veidi kerkisid. Novembris oli võlakirjaturgude tähelepanu keskmis lirimaa ja teised nn. nõrgemad eurosooni riigid. Investorite usaldus ja huvi liri 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 lirimaa ei olnud novembris mingit vajadust võlakirjaturgudelt raha kaasata, sunniti neid siiski IMF-It ning teistelt Euroopa riikidelt abi paluma, et riigi finantspositsiooni kindlustada ning kartlike võlakirjaturge rahustada ja takistada kartuse ja usaldamatuse levimist teistesse nn. nõrgematesse rahaliidu riikidesse. Me ei karda niivõrd 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