

# LHV Pensionifond XL

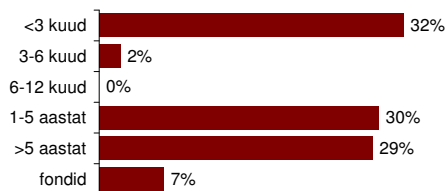
29. jaanuar 2010

## 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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

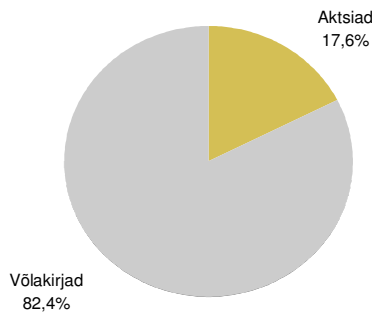
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF XL	4,15%	11,16%	33,29%	32,23%	-23,92%	54,62%	5,91%
EPI-50	4,20%	7,81%	16,42%	14,18%	-27,36%	38,93%	4,43%

## Investeeringute jaotus



Jaanuarikuu tootlus

1,86%

Osaku puhaväärtus

15,46 EEK

Fondi maht

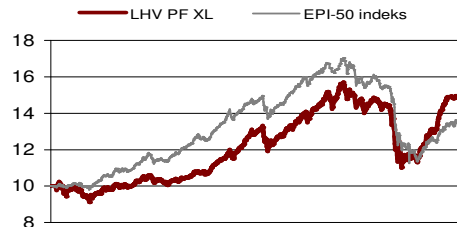
171 775 717 EEK

## Fondi üldandmed

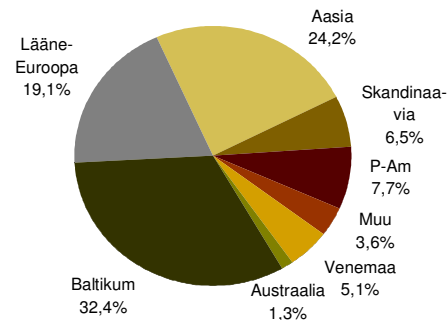
Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtipaberikeskus (EVK)  
Võrdlusindeks EPI-50 (EVK kogumispensiooni progressiivne indeks)

Väljalasketasu 0,0%  
Tagasivõtmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 1,88%

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Aktsiad alustasid käesolevat aastat tõusuga, kuid jaanuari teises pooles tõusutrend murdus ning MSCI World indeks oli jaanuari viimaseks päevaks, võrreldes aasta algusega, kaotanud eurodes mõõdetuna ühe protsendi oma väärtusest. Suurimaks kaotajaks olid arenevad turud, eelkõige Kagu-Aasia aktsiaturud.

Kuigi ettevõtted raporteerisid kõikjal maailmas valdavalt ootustest kõrgemaid neljanda kvartali tulemusi, on tekkinud mure maailmamajanduse edasiste kasvuväljavaadete suhtes. Ettevõtete kasvavate kasumite taga on olnud kulude kokkuvõid, mis on saavutatud osaliselt ka töökohtade vähendamise arvelt. Kuid kulude kokkuvõidust tulenev kasumite kasv saab olla ainult ajutine, eriti olukorras, kus müüginumbrid vähenevad, kuna töö kaotanud ja oma töökoha pärast muretsevad inimesed kohandavad ka oma kulusid ning vähendavad oma tarbimist või lükkavad seda tulevikku edasi.

Muretsemiseks annab ka põhjust teadmine, et intressimäärad ei jää nii madalale igavesti ning nende tõus mõjutab negatiivselt finantsvara hinda.

## Nõustamine ja lisainfo



Andres Viisemann

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