

# LHV Pensionifond XL

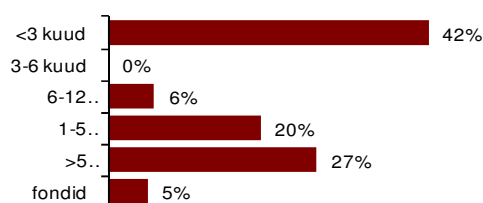
31. august 2010

## 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 krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Juulikuu tootlus

1,49%

Osaku puhaskväärtus

16,3048 EEK

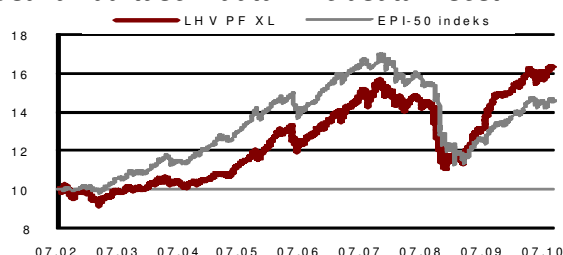
Fondi maht

187 874 721 EEK

## Fondi üldandmed

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

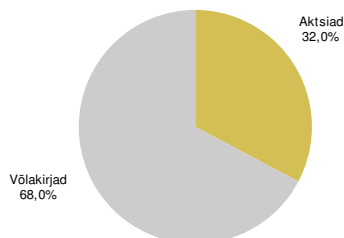
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



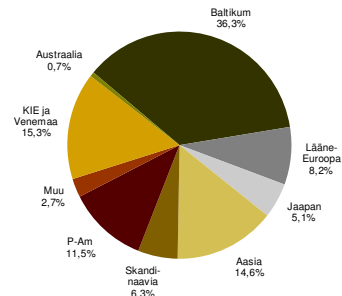
## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	2,90%	5,63%	12,42%	32,23%	-23,92%	63,05%	6,16%
EPI-50	1,30%	4,15%	10,47%	14,18%	-27,36%	46,05%	4,74%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Enamus maailma aktsiaturge jäid augustis miinusesse nii eurodes kui kohalikes valuutades mõõdetuna. Vaatamata sellele, et ettevõtete majandustulemused on tänu kulude kokkuhoiule olnud isegi üllatavalt positiivsed, ei ole muid märke laiema majanduskasvu taastumiseks. Ettevõtte hoiduvad investeeringute tegemisest ning uute töötajate palkamisest. Tõenäosus, et arenenud tööstusriigid sisenevad uude langusperioodi, on muutumas järjest tõenäolisemaks. USA keskpang on küll lubanud teha kõik, et vältida uut langust ning hoida majandust kasvõi madalal kasvukursil. Lootus, et keskpangad "trükkivad" vajadusel raha juurde, on hoidnud aktsiahindu siiani suuremast langusest.

Kuigi keskpangad on valmis jätkama "üülõtva" rahapoliitikat, ei tekita see majanduse madalseisu tõttu turgudes inflatsioonihirmu. Olukorras, kus tööpuuduse tase on kõrge ja tarbijad hoiavad oma rahakotirauad kinni, ei ole ettevõtetele võimalust hindasid tõsta. Suve jooksul on hakatud taas rääkima võimalikust deflatsioonilisest keskkonnast. Augustikuus alanesisid kõige turvalisemaks peetavate USA ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressitasemed veelgi. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad langesid 2,47%-ni ning Saksamaa vastavate võlakirjade hinnad 2,1%-ni, mis on viimaste puhul rekordiliselt madal tase. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate liikmesriikide võlakirjade intressitasemed augustis tõusid, mis näitab, et rahaturud arvestavad endiselt võimalusega, et nõrgemad rahaliidu liikmed võivad oma võlakoorma all jänni jääda.



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