

LHV Pensionifond XL

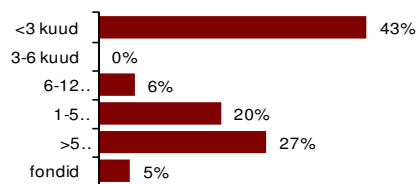
31. juuli 2010

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 krediidiiretinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

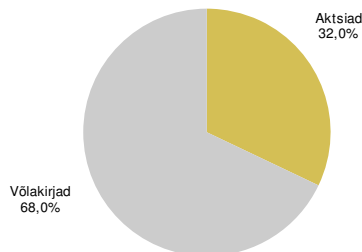
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF XL	-0,51%	4,02%	15,63%	32,23%	-23,92%	60,83%	6,05%
EPI-50	-1,14%	4,48%	12,64%	14,18%	-27,36%	45,16%	4,72%

Investeeringute jaotus



Juulikuu tootlus

1,98%

Osaku puhasväärtus

16,0826 EEK

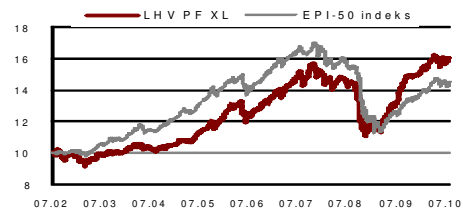
Fondi maht

184 310 493 EEK

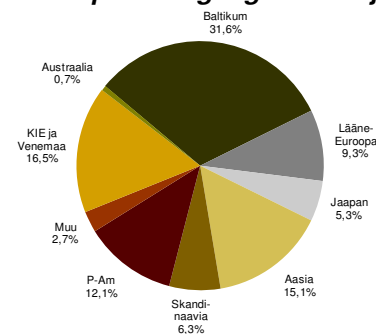
Fondi üldandmed

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juulikuus aktsiaturud tõusid vastupidiselt meie pessimistlikele prognoosidele. Maailma aktsiaturgudest tõusid enim Euroopa turud. Lääne-Euroopa aktsiad kallinesid juulikuus 6,3% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 10,4%. Muude aktsiaturgude tootlus oli eurodes mõõdetuna tagasihoidlikum, kuna euro kurss tugevnes teiste valuutade suhtes. Jaapani aktsiad jäid juulis isegi 2,6%-ga miinusesse.

Meie arvates on tõenäoline, et juulikuus alanud tõus kujuneb vaid lühiajaliseks võnkeks pikemaajalises suurte sakkidega langustrendis. Me jätkasime Euroopa ja USA aktsiate müümist ning vähendasime ka poole võrra Jaapani aktsiate osakaalu portfellis. Ainuke turg, kus me oleme viimastel kuudel aktsiad ostnud on, Tallinna Börs.

Juuli lõpu seisuga oli meie 50/50 fondide (L, XL) portfelliidest veerand rahas ja pangadeposiitides.

Vaatamata sellele, et aktsiaturud juulikuus tõusid, ei paista see kõigutavat võlakirjainvestorite usku, et arenenud tööstusriikide majanduskasv jääb pikemaks ajaks väga madalaks ning seetõttu pole karta inflatsioonitempo kiirenemist ega intressimäärade tõusu. Juulis pakkusid korralikku tootlust eurotsooni nõrgemate liikmesriikide võlakirjad, mille riskipreemiad vähenesid ja hinnad tõusid. Samuti tõusid ka arenevate riikide võlakirjade hinnad.



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

