

LHV Pensionifond XL

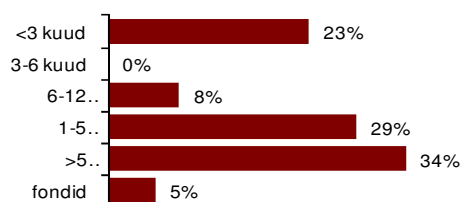
31. oktoober 2010

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

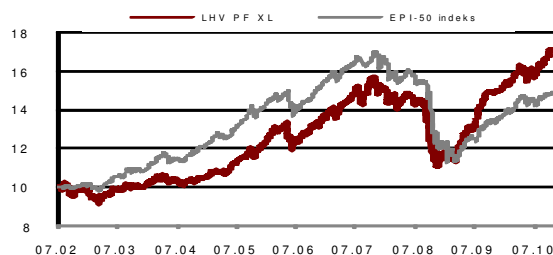


Kuu tootlus **1,85%**
Osaku puhasväärtus **17,0654 EEK**
Fondi maht **198 502 734 EEK**

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%

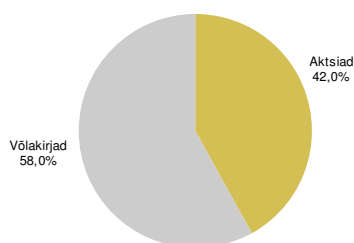
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



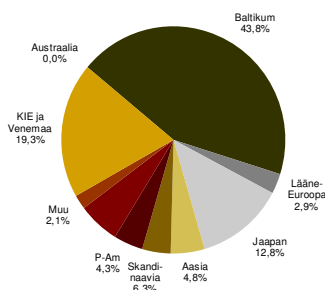
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	6,22%	5,57%	14,95%	32,23%	-23,92%	70,65%	6,62%
EPI-50	2,27%	1,10%	11,34%	14,18%	-27,36%	48,45%	4,85%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris tõusule pööranud aktsiahinnad ei valmistanud ka oktoobris pettumust. Pea kõik maailma aktsiaturud olid eurodes arvestatuna plussis. Peamine tegur, mis toetas raha liikumist riskantsematesse varaklassidesse, oli ootus, et USA keskpang paneb rahatrükkimise masinad peatselt kiiremini käima. Kui raha trükitakse juurde, siis panga hoiusel seisva raha väärtus langeb ning selles hirmus liikus raha ka aktsiatesse ja kinnisvarasse, mis pakuvad mõningast kaitset inflatsiooni vastu. Samas tuleb aru anda, et „dollaritrukkimise“ forsseerimise põhjuseks on USA majanduse kehv olukord - tööpuudus on kõrge, ettevõtteid ei julge investeerida. USA keskpanga poliitika mõjub negatiivselt ka dollari väärtusele ning võib arvata, et oluline osa värskest käibele lastud rahamassist liigub USA-st välja.

Ka võlakirjaturgudel liikus raha turu riskantsemasse segmenti - kõrge krediidiriskiga ettevõtete võlakirjadesse ja arenevate riikide võlakirjadesse. Kuna arenenud tööstusriikide majanduskeskkonnad on kehvad seisus, siis liigub investorite raha sinna, kus majandus kasvab - see on arenevate turgudele, kergitades seal nii kohalike valuutade, kui aktsiate ja võlakirjade väärtusi. Arenevate riikide kohalikus valuutas noteeritud võlakirjad ongi käesoleval aastal olnud üheks paremaks investeeringuks. Eurodes mõõtes on antud varaklassi tootlus olnud aasta algusest 21,4%, jäädes alla vaid kullale, mille hind on tõusnud 26,9%. Kulla hinna sedavõrd suurest tõusust võib välja lugeda seda, kui madal on investorite usaldus nii dollari kui euro suhtes ning kui ebakindel on maailmamajanduse hetkeseis.



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