

LHV Pensionifond XL

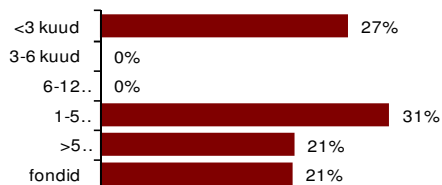
28. veebruar 2011

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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Võlakirjaportfell kestvuse järgi

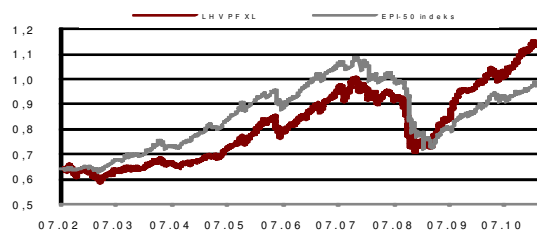


Kuu tootlus 0,38%
Osaku puhasväärtus 1,1360 EUR
Fondi maht 19 301 848 EUR

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

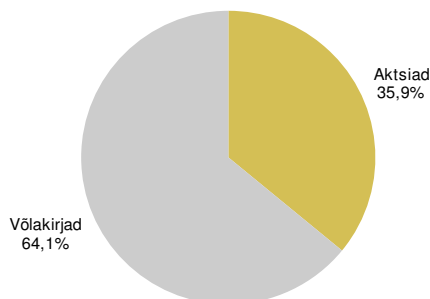


Ajalooline tootlus

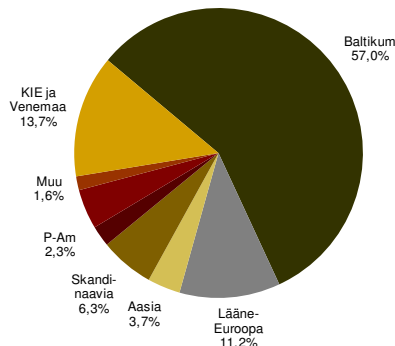
	1 kuu	12 kuud	2 aastat	3 aastat	5 aastat	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	0,38%	15,15%	54,89%	20,20%	35,58%	77,74%	6,86%
EPI-50	-0,29%	8,44%	32,02%	-4,72%	2,71%	52,05%	4,95%

Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Kui veebruaris tõusid Lääne-Euroopa aktsiaturud 2% ja USA turud 2,9%, siis Kagu-Aasia turud langesid eurodes arvestatuna 4,6%. Kuu lõpus olid aga jälle kõik turud languses "tänu" kasvavatele pingetele Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas. Nafta hind kerkis taas üle 100 dollari barreli kohta, andes veelgi hoogu juurde inflatsioonilistele protsessidele kõikjal maailmas. Naftahinna tõusul on suurem negatiivne mõju Aasia riikidele, kes ekspordiks mineva toodangu sisendproduktina kasutavad suures koguses imporditud naftat. Venemaa, kui suure nafta ekspordööri aktsiaturg tõusis aga veebruaris eurodes mõõdetuna 5,5%.

Kasvavad pinged Põhja-Aafrikas ja Lähis-Idas ei toonud seekord kaasa dollari tugevnemist. Riskikartlikkuse tõus kergitas hoopis Jaapani jeeni ja Šveitsi franki. Üks seletus sellele on investorite varasemast tõsisem mure USA valitsuse suure eelarvedefitsiidi, kasvava võlakoormuse ning võtete pärast, kuidas nende probleemidega tegeletakse. USA pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on alates detsembrist ligi 1% tõusnud.

Euroopa keskpank on viimase paari kuu jooksul saatnud mitmeid kordi signaale, et kasvav inflatsioonitempo valmistab muret ning ollakse vajadusel valmis intressimäärasid tõstma. Kui Euroopa Keskpank suudab inflatsiooni kontrolli all hoida, siis tasapisi tõusevad küll lühiajaliste võlakirjade intressimäärad, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad peaksid jääma suuresti muutmataks. Euroopa probleemiks on aga endiselt rahaliidu nõrgemad liikmed. Kreeka ja Iirimaa võlakirjade intressimäärad pole alanenud ka pärast Euroopa Liidu ja IMF abipakette ning ka Portugali võlakirjade riskipremia on järjest kasvanud.



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