

LHV Pensionifond XL

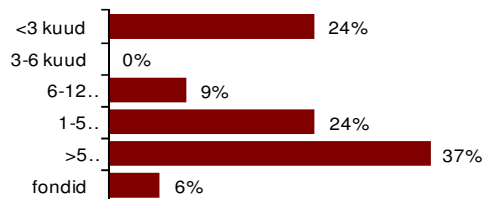
30. september 2010

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



Septembrikuu tootlus

2,76%

Osaku puhaskväärtus

16,7555 EEK

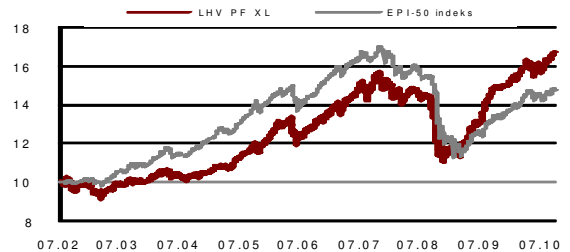
Fondi maht

194 050 928 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%

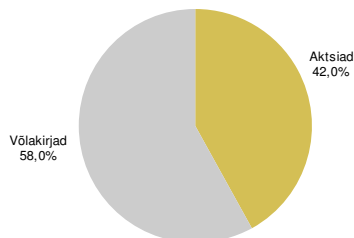
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



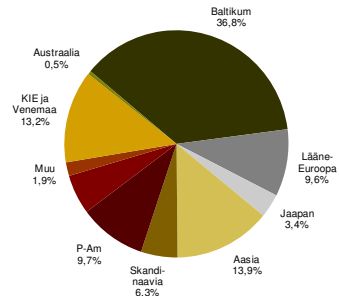
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF XL	6,24%	5,26%	12,50%	32,23%	-23,92%	67,56%	6,45%
EPI-50	2,42%	1,68%	10,44%	14,18%	-27,36%	47,65%	4,83%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris toimus aktsiaturgudel tugev ralli. Pea kõik aktsiaturud tõusid, mõõdetuna kohalikes valuetades. Kuid kuna euro kursis tugevnes järsult muude valuetade suhtes (teiste hulgas 7.3% dollari suhtes), siis valuutakursi muutused vähendasid kasumeid väljaspool Euroopa kontinenti. Aktsiakurside suur tõus kõikjal maailmas oli mõnevõrra ootamatu kehvapoolsete majandusindikaatorite taustal ning põhines ootusel, et oodatust aeglasem majanduskasv Ameerika Ühendriikides sunnib sealset keskpanga veelgi suuremas koguses raha ringlusse pumpama, mille tagajärjel siis aktsiate hinnad oodatavalt tõusevad. USA rahapoliitika mõjutab ka teisi riike. Osa "uutest" dollaritest rändab suure tõenäosusega üle riigipiiride ning toidab inflatsiooni ka mujal maailmas. Isegi kui puudub usk sellise rahapoliitika edusse, on siiski üsna lootusetu minna maailma võimsama keskpanga tegevusega vastassuunas.

Kui aktsiakursid tõusid läbi kogu septembri, siis võlakirjaturud olid volatiilsemad, see tähendab, et isegi riskivabade võlakirjade hinnad kõikusid. USA valitsuse kümne aastaste võlakirjade tulusus kerkis kuu alguse rekordmadalalt 2.5% pealt 2.8%-ni, kuid kuu teisel poolel langes tagasi 2.5%-ni. Investorid ei suuda otsustada, kas tõenäolisem on inflatsiooniline või deflatsiooniline stsenaarium.

Euroopa äärealade valitsused ei suuda kuidagi investoreid veenda, et nad saavad oma kohustuste täitmisega hakkama. Eurosooni nõrgemate riikide võlakirjade intresside tõus jätkus ka septembris. Kuu lõpuks tõusid Iirimaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad 6.6%-ni ja Portugali võlakirjade intressimäärad 6.3%-ni.

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