

# LHV Pensionifond XL

30. september 2013

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

LHV pensionifondid on käesoleval ebastabiilsel ja keerulisel ajal tavalisest konservatiivsemalt positsioneeritud.

September oli maailma aktsiaturgudel väga hea kuu. USA keskpanga ootamatu otsus jätkata rahatrükkimist samas mahus lisas turgudele julgust võtta täiendavaid riske. Teistest enam tõusid riskantsemad aktsiaturud nagu Venemaa (7,4%) ja Lääne-Ameerika (5,8%). Lääne-Euroopa aktsiate hinnad tõusid keskmiselt 4,4%. Sama ei saa kahjaks öelda Tallinna börsi kohta, mis kaotas septembris 0,5% oma väärtusest. Konservatiivse investorina vähendasid LHV pensionifondid septembris väikeses mahus oma aktsiapositsioone.

Võlakirjaturul on viimastel aegadel olnud aktsiaturgudest isegi rahutumad. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade tulusus tõusis septembri alguses 3%-ni. Võlakirjade hinnad langesid kartuses, et keskpangad vähendab ostetavate võlakirjade kogust. Kuid keskpanga otsus jätkata valitsuse finantseerimist samas mahus nagu varem viis võlakirjade hinnad taas üles ning septembri lõpuks oli nimetatud võlakirjade tulusus langenud taas 2,6%-ni. USA valitsus on küll vähendanud eelarve puudujääki, kuid see on endiselt oluliselt suurem kui me oleme harjunud nägema Euroopas ja eriti Eestis. Võimetus saada riigi rahandust kontrolli alla tõstatab lähiajal taas küsimuse USA riigivõlakirjade reitingu langetamisest ning toob uusi pingeid võlakirjaturgudele.

Kuu tootlus **0.04%**  
 Osaku puhasväärtus **1.22569 EUR**  
 Fondi maht **45 927 827 EUR**

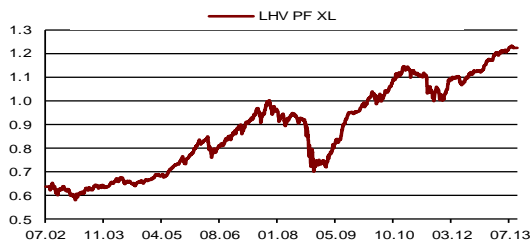
## Investeeringis põhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse).

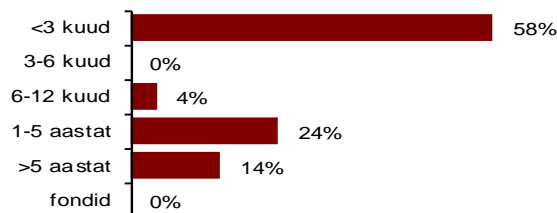
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi XL eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

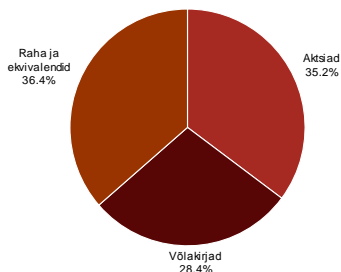


## Ajalooline tootlus\*

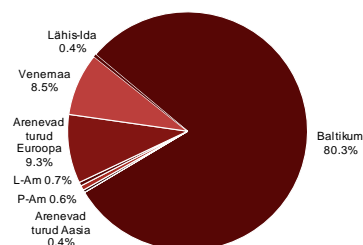
|           | 1 kuu | 12 kuud |
|-----------|-------|---------|
| LHV PF XL | 0.04% | 8.94%   |

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muudatust võib Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 75% varadest. Strateegia olulise muutumise tõttu Fondi varasemate aastate tootlusi ei avaldata.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
| Fondivalitseja        | AS LHV Varahaldus                |
| Fondijuht             | Andres Viisemann                 |
| Asutamine             | 26.03.2002                       |
| Depoopank             | AS Swedbank                      |
| Osakute register      | AS Eesti Väärtpaperikeskus (EVK) |
| Väljalasketasu        | 0,0%                             |
| Tagasivõtmistasu      | 1,0%                             |
| Valitsemistasu aastas | 2,0%**                           |

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

\*\* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas. Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.