

# LHV Pensionifond XL

28. veebruar 2014

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Ettevaatlikkus eelkõige

Veebruar oli LHV pensionifondide jaoks edukas kuu. Kuigi me oleme väärtpaberiturudel väga ettevaatlikult positioneeritud, säilitasid meie aktsiatesse investeerivad fondid käesoleva 2014. aasta tootluste alusel veebruari kuu lõpu seisuga konkurentide ees edumaa. Ainult võlakirjadesse investeerivate fondide kategoorias olid meie pensionifondid XS ja S vastavalt kolmandal ja viiendal kohal. Vaata LHV pensionifondide tootlust [siit](#).

Pärast mõningast langust jaanuaris osutus veebruar taas investorite jaoks positiivseks kuuks. Põhja-Ameerika aktsiad tõusid eurodes arvestatuna 2,1%. S&P500 aktsiaindeks saavutas 7. märtsil kõigi aegade kõrgeima taseme. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,8% ja põhjamaade aktsiad isegi 6,7%. Aktsiaindeksite tõusust ei tasu siiski järeldada, et arenenud tööstusriikide majandused toimiksid õlitult. Aktsiaturgude käitumine on viimastel aastatel peegeldanud rohkem keskpankade rahapoliitikat kui olukorda reaalmajanduses.

Veebruar oli väga hea kuu võlakirjainvestoritele. Riskivabad intressimäärad langesid ning ka riskipreemiasid alanesid. Seega pea kõikide võlakirjade hinnad tõusid. Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid veebruari lõpuks alla 3,5%. See on küll ligi 2% kõrgem kui Saksamaa võlakirja tootlus, kuid Itaalia ja Hispaania valitsuste jaoks on tegu pea rekordmadala laenukulukusega. Vaid 2005. aastal olid mõlema riigi intressimäärad tänastest madalamatel tasemetel.

Kuu tootlus **0.14%**  
Osaku puhasväärtus **1.25166 EUR**  
Fondi maht **54 357 648 EUR**

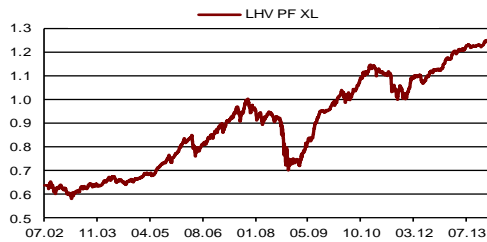
## Investeeringispõhimõtted

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

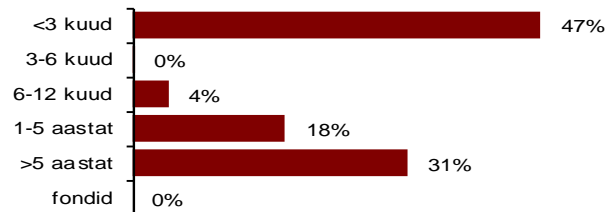
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

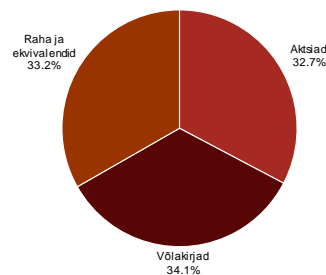


## Ajalooline tootlus\*

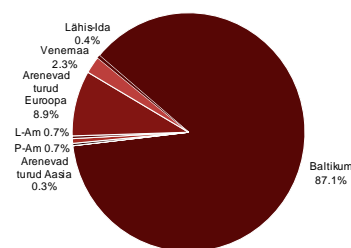
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.14%	6.66%

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 tootlust 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 Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	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.