

LHV Pensionifond XL

31. august 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Augustikuus tegid enamus aktsiaturgusid juulikuu kaotused tagasi. Paistab, et väärtpapieriturud jälgivad rohkem keskpankade rahapoliitikat kui globaalset geopoliitilist situatsiooni.

Aktsiaturud tegid augustis läbi tugeva tõusu. Põhja-Ameerika aktsiaturud tõusid kuuga eurodes mõõdetuna 5,5% ning Ladina-Ameerika aktsiad 9,6%. 2% sellest tõusust tuli aga dollari tugevnemisest euro suhtes. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 2% ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 3,5%. Aktsiahindade liikumist vaadates jääb mulje, nagu elaksime ideaalses maailmas, kus ettevõtted innoveerivad ning rahvusvaheline kaubandus kasvab. Tegelikuses hoiavad ettevõtted aga investeeringuid tagasi (sealhulgas arendusse) ning ka rahvusvahelises kaubavahetuses on paremaid aegu olnud. Baltic Dry indeks, mis kirjeldab rahvusvaheliste merevedude hinda, on käesoleval aastal kaotanud ligi poole oma väärtusest.

Paistab, et aktsiainvestorid ja võlakirjainvestorid elavad eri maailmades. Aktsiaturud tõusevad samal ajal kui riskivabade võlakirjade (kui selliseid enam on) intressimäärad langevad. Kaheksateistkümnest euroala riigist kaheksa riigi valitsuste kaheaastaste võlakirjade aastatootlused olid augusti lõpus negatiivsed. See tähendab, et riigi võlakirjade hoidmise eest ei saa mitte intressi, vaid tuleb hoopis peale maksta kui te oma raha valitsusele laenate. Euroalal tegutsevatele pankadele on see samuti tuttav olukord, kus keskpangas hoitava raha eest mitte ei maksta, vaid hoopis võetakse intressi. Paistab, et optimistlike aktsiainvestorite kõrval on suur hulk pessimistlike võlakirjainvestoreid, kes on valmis oma raha säilimise eest lausa peale maksuma.

Kuu tootlus 0.12%
Osaku puhasväärtus 1.25112 EUR
Fondi maht 64 665 420 EUR

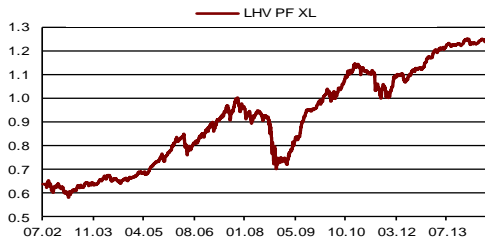
Investeeringispõhimõtted

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

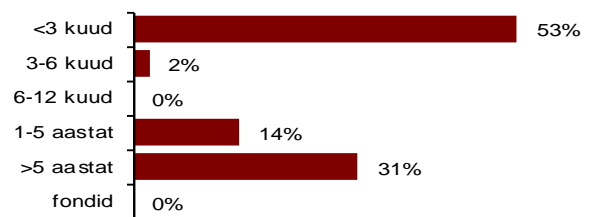
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamistest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

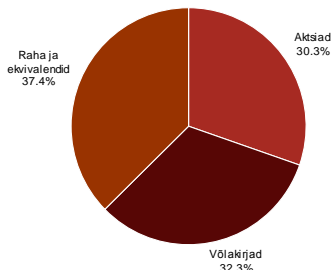


Ajalooline tootlus*

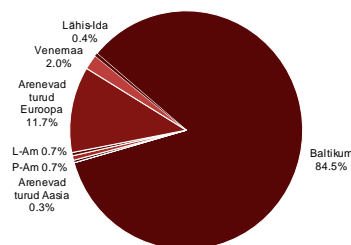
	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine
LHV PF XL	0.12%	2.12%	10.42%

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 Väärtpapierikeskus (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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.