

LHV Pensionifond XL

30. september 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Septembri lõpu seisuga oli LHV ainuke Eesti fondihaldur, kelle II samba pensionifondid olid aasta algusega võrreldes plussis. Ainult võlakirjadesse investeerivad madalama riskitasemega pensionifondid XS ja S on aasta algusest kasvatanud klientide vara vastavalt +1,12% ja +0,61%. Osaliselt aktsiatesse investeerivate pensionifondide M, L ja XL üheksa kuu tootlus oli vastavalt +2,47%, +2,91% ja +3,89%.

LHV pensionifondides oleva vara investeerimisel on peamine siht kõrge pikaajalise tootluse saavutamine, mis on võimalik üksnes siis, kui osata vältida suuri kaotusi. Lähtun eelkõige põhimõttest, et klientide raha tuleb hoida ja kaitsta ning vältida liigset riskimist. Teiseks pean oluliseks, et tootlus ületaks inflatsiooni. Mul on hea meel tõdeda, et LHV pensionifondid on täitnud mõlemat eesmärki.

LHV pensionifondidel õnnestus augustis ja septembris suuri kaotusi vältida, sest olime riskantsemate varade osakaalu viimase pooleteise aasta jooksul pidevalt vähendanud. Väärtpaberiturge on väga raske ajastada: turu tippu ja põhja on peaaegu võimatu järjepidevalt tabada. Mõnevõrra lihtsam on tajuda, millele tuginevad väärtpaberite hinnad, kas reaalsele väärtusele või pelgale lootusele müüa need hiljem kõrgema hinnaga maha.

Arenenud riikide ettevõtete käive ja kasum ei ole viimasel ajal kasvanud ning pööranud mitmes tööstusharus isegi langusse. Samas peegeldavad aktsiahinnad ootust, et kasumid peaksid järgnevatel aastatel kasvama. Kindlasti on maailmas võimekaid ettevõtteid, kes suudavad turgu võita ja kasumit suurendada, kuid on ka märke, mis panevad mind kahtlema „piruka“ praeguste mahtude säilimises. Ameerika Ühendriigid on maailma võimsaim majandus ning dollar maailma reservvaluuta. Seetõttu on USA keskpanga rahapoliitikal maailmamajandusele väga suur mõju. Kui Ühendriikide majandus võtab tuurid üles ja normaalne majanduskasv taastub, siis aitab see ka neid riike, kes müüvad ameeriklastele oma tooteid ja teenuseid.

Väärtpaberiturud on juba pikemat aega murdnud pead selle üle, kuidas USA keskpank tunnetab riigi majanduse seisukorda ning millal seal otsustatakse, et majandus on piisavalt tugev vähendamaks selle ravimist madalate intressimääradega. Septembris otsustas USA keskpank siiski ravi jätkata. Väideti, et patsient on tervenemas, kuid väliskeskkonnast ehk maailmamajandusest tulenevad riskid on endiselt liiga suured selleks, et hakata intressimäärasid normaliseerima. Minu hinnangul jäävad nii USA kui ka teiste arenenud riikide intressimäärad väga madalale tasemele veel väga pikaks ajaks. Neid on raske suurendada olukorras, kus võlakoozem on kasvanud ja kasvab edasi. Ravimist on saanud probleemide allikas, kuid samas on sellest raske loobuda, sest patsiendil on tekkinud sõltuvus.

Kuu tootlus	-0.77%
Osaku puhaskväärtus	1.29445 EUR
Fondi maht	78 748 881 EUR

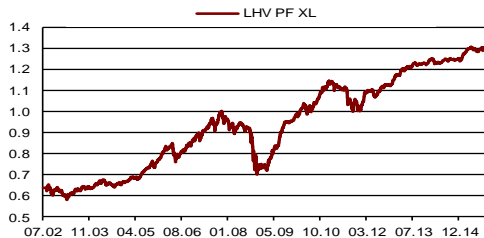
Investeeringispõhimõtted

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

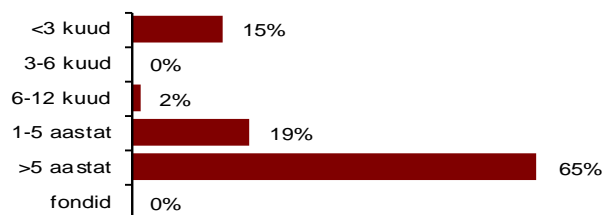
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

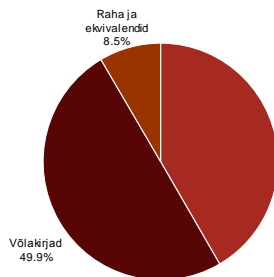


Ajalooline tootlus*

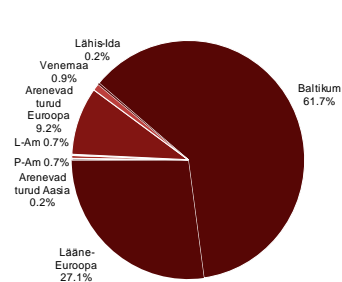
	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine
LHV PF XL	-0.77%	3.84%	3.89%	7.27%

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muutust 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 Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	1,6378%**

* 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.