

LHV Pensionifond XL

31. detsember 2012

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aasta viimane kuu oli aktsiaturgudel taas väga närviline. Kui läinud aastal ja selle aasta esimesel poolel pingestas turge Euroopa võlakriis, siis viimasel ajal on investorite tähelepanu all olnud USA riigieelarve probleemid. Detsembris oleksid pidanud aeguma varasemad maksusoodustused. See oleks küll USA riigieelarvesse täiendavat tulu toonud, kuid samas oleks pärssinud ka majanduskasvu. Aasta viimastel päevadel jõudsid demokraadid ja vabariiklased maksusoodustuste osas siiski kokkuleppe lähedale ning uue aasta esimese päeva hommikul see kokkulepe ka vormistati. Aktsiaturud tegid aasta viimastel päevadel läbi korraliku tõusu. USA aktsiad tõusid detsembris 0,7%, kuid jäid siiski tänu dollari nõrgenemisele eurodes mõõdetuna 0,4% miinusesse. Lääne- Euroopa aktsiad tõusid detsembris 1,4% ning Tallinna börsil kaubeldavate aktsiate hinnad kallinesid 7,2%.

2012 oli võlakirjaturgudel ootamatult positiivne aasta. Keskpannad lisisid turgudele enneolematu koguses likviidsust, mis tavalistes oludes oleks kergitanud inflatsiooniootusi ning sellega koos ka pikemaajaliste võlakirjade intressimäärasid, kuid 2012 püsisid intressimäärad madalal. USA-s on keskpangast saanud üks suuremaid investoreid võlakirjade turul, kes oma ostudega surub intressimäärasid allapoole. Euroopa Keskpank aga suutis läinud aastal anda oma sõnade ja tegudega kindlust, et eurotsooni probleemid lahendatakse, mis tõi riskantsemate võlakirjade riskipremiad oluliselt madalamale tasemele.

Võlakirjade tootlusi aitas madalatel tasemetel hoida ka fakt, et maailmamajanduse tavapärase kasv ei ole taastunud ning investorid valivad endiselt pigem madalama tootluse kui kõrgema riski.

Kuu tootlus 2.01%
Osaku puhasväärtus 1.15429 EUR
Fondi maht 35 451 064 EUR

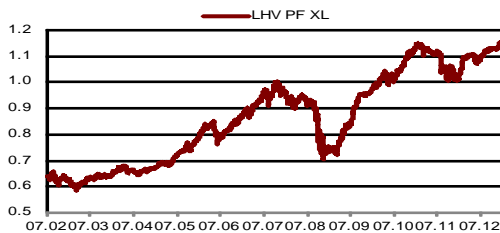
Investeeringispõhimõtted

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

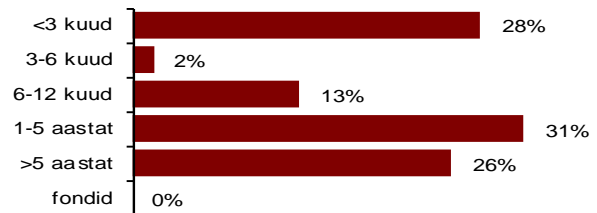
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

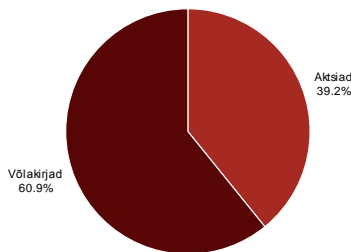


Ajalooline tootlus*

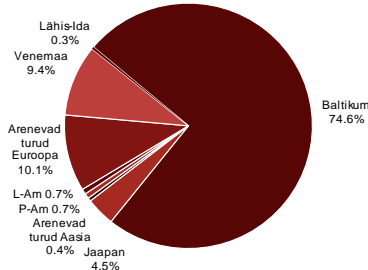
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	2.01%	14.37%

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 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. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamiset aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

** 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.