

# LHV Pensionifond XL

28. veebruar 2013

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Veebruar oli aktsiaturgudel suhteliselt rahulik kuu. Nii Ameerika Ühendriikide kui Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 1% võrra. Samas Tallinna börsil kaubeldavate aktsiate hinnaliikumist kajastav indeks langes 1% võrra.

Nii Euroopas kui Ameerikas jätkub trend kus ettevõtete kasumid kasvavad oluliselt kiiremini kui antud riikide majandused. USA majanduskasv oli neljandas kvartalis nulli lähedane. Eurotsooni majanduskasv oli -0,6%. Seejuures isegi tugevamaks peetud riikide majandused on hakanud ilmutama nõrkuse märke. Saksamaa majandus tõmbus kokku 0,6% ja Soome oma -0,5%. Rahvusvahelise Valuutafondi prognoosi kohaselt kasvab USA majandus 2013. aastal 2% ning Eurotsooni majandus kahaneb 0,2%. Samas investeerimispankade aktsiaanalüütikud ootavad keskmiselt Ameerika ettevõtete (S&P500) 7,6% kasumite kasvu ning Euroopa ettevõtete 6,2% kasumite kasvu. Ma ei usu, et ettevõtete kasumid saavad sellises tempos kasvada kui kogu majandus ei kasva või isegi kahaneb. Seetõttu suhtun ma väga suure kahtlusega aktsiahindade kasvupotentsiaali.

Veebruari lõpus toimunud Itaalia parlamendivalimised tõid taas esile eurotsooni eksisteeriva poliitilise riski, mis oli viimase poole aasta jooksul tahaplaanile vajunud. Itaalia valijad näitasid oma meelsust eelkõige valitseva poliitilise süsteemi suhtes. Kuna ükski traditsiooniline poliitiline formatsioon ei saavutanud Itaalia parlamendis enamust, siis ei ole ka palju lootust, et ebastabiilses poliitilises keskkonnas on võimalik ellu viia riigi rahvusvahelist konkurentsivõimet parandavaid reforme. Nii Itaalia kui Hispaania võlakirjade riskipreemiad tõusid. Veebruari lõpuks tõusis Itaalia valitsuse kümneaastaste võlakirjade poolt pakutav intressimäär 4,75%-ni ning Hispaania valitsuse võlakirjade oma 5,1%-ni. Samas Saksamaa valitsuse kümneaastased võlakirjad pakkusid 1,45% aastatootlust kui neid hoida lõpptähtjani.

**Kuu tootlus** -0.06%  
**Osaku puhasväärtus** 1.17354 EUR  
**Fondi maht** 37 539 656 EUR

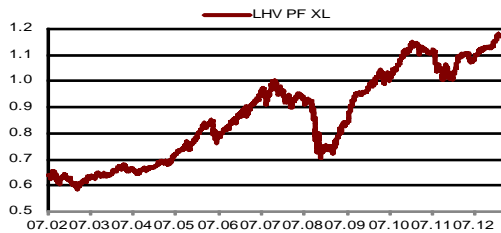
## Investeeringispõhimõtted

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

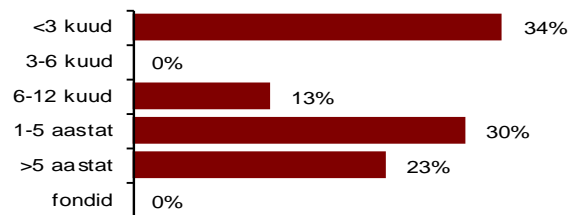
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

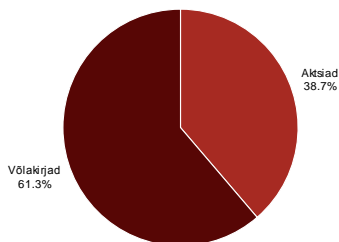


## Ajalooline tootlus\*

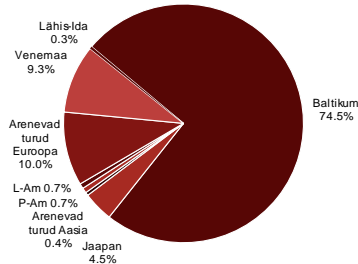
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	-0.06%	7.63%

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



## Aktsiportfelli 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 2,0%\*\*  
 aastast

\* 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.