

LHV Pensionifond XL

31. märts 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Ka käesoleval aastal paistavad LHV pensionifondid silma kõrge tootluse poolest. Aasta algusest arvestades on LHV fondid kolmes erinevas investeerimisstrateegia kategoorias tootluste poolest esimesed ja neljandas esimeste hulgas. Viimase 36 kuu arvestuses kuuluvad neli esimest kohta ja lisaks kuues koht LHV II samba fondidele. 60 kuu arvestuses võtavad LHV fondid aga kõik viis esimest kohta. Seejuures fondide keskmised aastatootlused sellel viieaastasel perioodil jäävad vahemikku 5,22% kuni 7,49%, mis on selgelt kõrgem kui inflatsiooni tempo antud perioodil. (Tootlused 19.04 seisuga, Pensionikeskuse andmetel.)

Märtsis hakkas üldine eufooria aktsiaturgudel vaibuma. USA ja Jaapani aktsiaindeksid küll kallinesid vastavalt 3,3% ja 6,8%, jõudes aasta algusega võrreldes 7,3% ja 14,6% kõrgemale tasemele. Ka Eesti aktsiad, mis on LHV fondides olulisel kohal, tegid möödunud kuul läbi olulise tõusu, kallinedes 9,9%.

Kuid mujal maailmas on hakanud optimism vaibuma. Kagu-Aasia riikide aktsiaturud langesid 0,2%. Venemaa aktsiate hinnad alanesisid 1,7% ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturud kukkusid läinud kuul 4%.

Aktsiainvestorite optimismi on pikka aega toitnud keskpankade enneolematu rahapoliitika, kuid siiani ei ole väga palju märke, mis näitaks, et keskpankade tegevuse mõju ulatuks kaugemale finantsturgudest ning jõuaks reaalmajanduseni, st ettevõtete ja kodumajapidamisteni.

Märtsikuu esimesel poolel oli riskivabade võlakirjade järele väike nõudlus, seetõttu nende hinnad langesid ja intressimäärad tõusid. Kuid pärast Küprose esialgse abipaketi avalikustamist 16. märtsil olukord pöördus kui investoritele jõudis kohale, et nad peavad pöörama rohkem tähelepanu riskile, mida nad võtavad ning tulevikus ei pruugi valitsused ja keskpangad neid sama lihtsalt välja aidata nagu minevikus. Seetõttu kasvas kuu teises pooles taas nõudlus riskivabade võlakirjade järele ning USA ja Saksamaa valitsuste 10-aastaste võlakirjade tulusus langes vastavalt 1,85% ja 1,28%-ni.

Kuu tootlus 2.67%
Osaku puhasväärtus 1.20483 EUR
Fondi maht 39 136 878 EUR

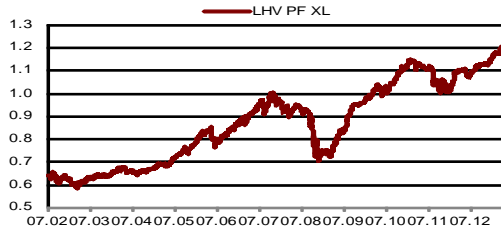
Investeerimis põhimõtted

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

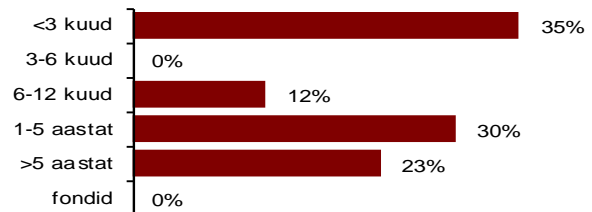
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

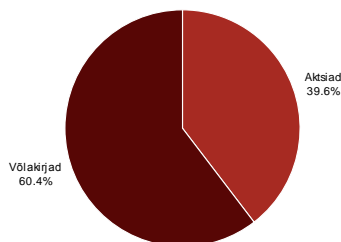


Ajalooline tootlus*

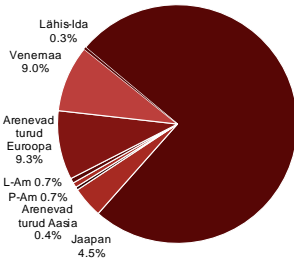
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	2.67%	9.80%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	2,0%**

* Investeerimisfondi 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.