

LHV Pensionifond XL

31. mai 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maikuu jõudsid USA aktsiaturud kriiseelsele tasemele ning 22. mail tegi S&P 500 uue rekordi (1687,18). Ka teiste arenenud tööstusriikide aktsiad on viimase poole aastaga oluliselt tõusnud. Jaapani TOPIX indeks tõusis novembri keskpaigast mai keskpaigani 76%. Arenevate riikide aktsiad on aga liikunud vastupidises suunas. Nii Venemaa kui Brasiilia aktsiaindeksid olid mai lõpus aasta alguse tasemetega võrreldes eurodes arvestatuna vastavalt 11% ja 15% madalamal. Mai keskpaigast alates on ka USA, Jaapani ja Euroopa aktsiad langenud. Eks aeg näitab kas tegu on väikese korrigeerimisega või tõusutrendi murdumisega. LHV pensionifondid on viimastel kuudel riskantsemate varade, sealhulgas aktsiate, osakaalu pidevalt vähendanud. Ma kardan, et arenenud tööstusriikide keskpaigad (soovides muidugi parimat) on tüürinud oma riikide majandused majandusteooria mõttes kaardistamata alale, kus me peame olema valmis ennenägematuteks sündmusteks.

Maikuu oli võlakirjaturul üks viimaste aastate nõrgemaid. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid maikuu 0,51%, jõudes 2,14%-ni. Saksamaa valitsuse sama tähtajaga võlakirjade tootlused tõusid 1,17%-lt kuu alguses 1,56%-ni mai lõpus. Võlakirjade intressimäärade tõusu ei põhjustanud niivõrd põhjendatud ootus, et inflatsioonitempo võiks kiireneeda kui maailma suurimad majandused peaksid kasvule pöörama, kuivõrd see, et kardetakse USA keskpanga poolt võlakirjade kokkuostuprogrammi oodatust varasemat vähendamist.

Kuu tootlus 0.77%
Osaku puhasväärtus 1.20973 EUR
Fondi maht 41 057 574 EUR

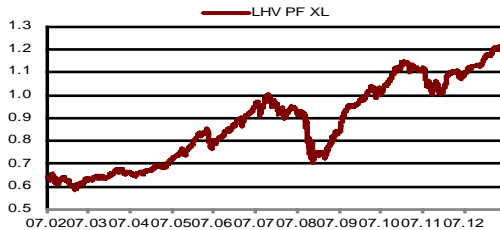
Investeeringispõhimõtted

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

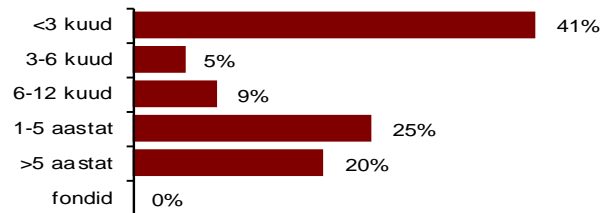
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

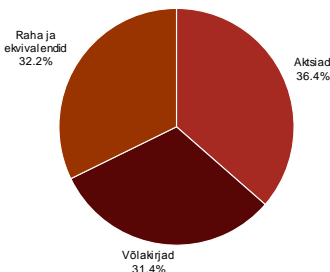


Ajalooline tootlus*

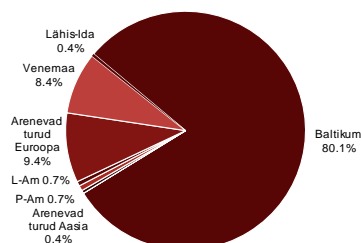
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.77%	12.78%

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 Väärtpaberikeskus (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.