

LHV Pensionifond XL

31. august 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Viimastel aastatel on väärtpaperite hinnaliikumist kõige enam mõjutanud arenenud tööstusriikide rahapoliitika. Mida rohkem raha paisati ringlusse, seda enam aktsiahinnad tõusid. See oli nagu raha laine, mida ei piiranud ka riigipiirid. See sündis likviidsusel nn. sügaval turgul ning liikus siis madalama likviidsusega arenevatele turgudele. Samuti nagu merel, muutub ka rahaturgul laine järjest võimsamaks, mida madalama likviidsusega turule see liigub. Nüüd, kus arenenud tööstusriikide keskpangad kaaluvad rahakraanide koomalekeeramist, on raha hakanud juba madalama likviidsusega turgudele välja liikuma.

Maailma suurimad aktsiaturud on käesoleval aastal korralikult tõusnud. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiaturud olid eurodes mõõdetuna augusti lõpus, aasta algusega võrreldes, tõusnud rohkem kui 14%. Lääne-Euroopa aktsiaturgude väärtus kasvas sama ajaga 8,3%. Ka meie väike kodumaine aktsiaturg oli lisanud oma väärtusele 14,5%. Kuid sama hästi ei ole läinud kõikidel aktsiaturgudel. Kui arenenud tööstusriikide aktsiaturud tõusid, siis kiire kasvuga arenevate riikide aktsiate hinnad olid hoopis languses. Lääne-Ameerika börsid on alates jaanuarist kaotanud 18,3% oma väärtusest ning Venemaa aktsiad oli augusti lõpus 8,9% odavamad kui jaanuaris.

Lühiajalised intressimäärad (euribor, libor) püsivad endiselt väga madalal, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on aasta algusega võrreldes oluliselt tõusnud. Kui aasta alguses pakkusid Saksamaa ja USA valitsuse kümneaastased võlakirjad vastavalt 1,44% ja 1,84% tootlust, siis augusti lõpuks olid nimetatud võlakirjade tootlus tõusnud 1,86% ja 2,79%-ni. Kuna võlakirjade poolt pakutav intressimakse (kupong) on fikseeritud, siis see tähendas, et augusti lõpus olid investorid valmis samade võlakirjade eest maksma vastavalt 3,71% ja 8,15% vähem, kuna nad ootavad nüüd võlakirjadelt kõrgemat tootlust.

Kuu tootlus	-0.24%
Osaku puhasväärtus	1.22516 EUR
Fondi maht	43 831 802 EUR

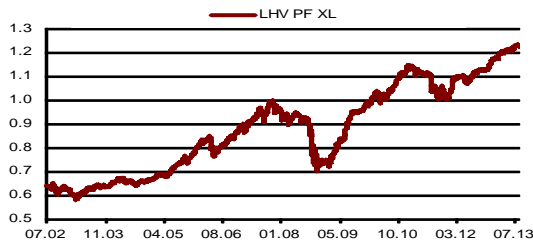
Investeeringispõhimõtted

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

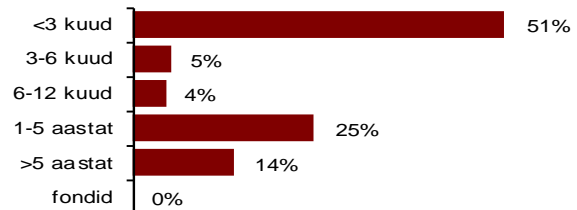
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamise



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

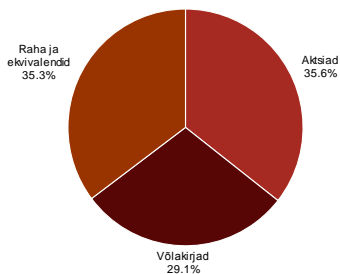


Ajalooline tootlus*

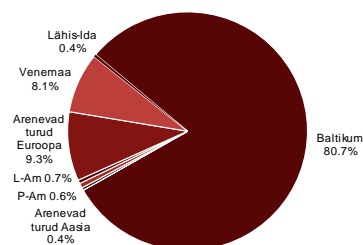
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	-0.24%	9.91%

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 aastas	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.