

LHV Pensionifond XL

31. oktoober 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Oktoober oli väärtpaberiturgudel üllatavalt rahulik kuu. Aktsiate hinnad tõusid. Völakirjade hinnad küll kuu esimeses pooles langesid, kuid tegid kuu lõpuks kaotuse tasa. LHV pensionifondid on hetkel väärtpaberiturgudel vägagi konservatiivselt positsioneeritud. Minu hinnangul on võita vähe, kaotada aga oluliselt rohkem. November ja detsember on küll ajalooliselt olnud aktsiaturgude jaoks head kuud, kuid sel aastal on arenenud tööstusriikide aktsiaturud juba ootusi ületanud. Kiirema kasvuga arenevate riikide aktsiad ei ole aga käesoleval aastal tööstusriikide aktsiaturgudega sammu pidanud. Ma sooviksin näha, et maailma majanduse väljavaated mõnevõrra selgineksid enne kui alustan aktsiate osakaalu kasvatamist.

Kuigi oktoober algas aktsiaturgudel väikese tagasilangusega, siis kuu lõpuks olid kaotused kuhjaga tagasi tehtud. Oktoobri esimeses pooles pingestas turgusid USA kongressis peetav poliitiline võitlus riigieelarve vastuvõtmise ning riigivõla ülempiiri tõstmise nimel. Kuid vaatamata sellele, et kokkulepet ei sündinud ning probleemi lahendamine lükati lihtsalt järgmisesse aastasse, jätkasid turud kuu teises pooles tõusulainel. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid kuuga 3,8% ja Põhja-Ameerika aktsiaturud 3,9%. Seejuures Tallinna börs jäi 0,7%-ga plussis.

Vaatamata sellele, et oktoobri esimeses pooles käis USA kongressis pingeline debatt valitsuse kasvava võlakoo üle ning sisuliselt oli otsustamisel ka see, kas USA jätab lühiajaliselt oma võlakirjadega seotud kohustused täitmata, USA 10 aastaste valitsuse võlakirjade oodatav tulumäär isegi langes ning võlakirjade hinnad tõusid. Eks seda seletab loogika, et kui USA majandus on raskustes, siis keskpang jätkab või isegi suurendab oma rahatrükkimisprogrammi. Oktoobri keskpaigas otsustas USA kongress riigivõla ülempiiri veidi kergitada ning kuu teises pooles tuli ka veidi positiivsemaid majandusindikaatoreid, mis kergitasid kuu lõpuks valitsuse 10 aastaste võlakirjade intressimäära tagasi kuu alguse tasemeni (2,63%).

Kuu tootlus	0.22%
Osaku puhasväärtus	1.22835 EUR
Fondi maht	46 883 062 EUR

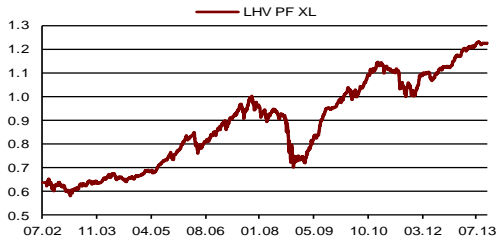
Investeeringuspõhimõtted

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

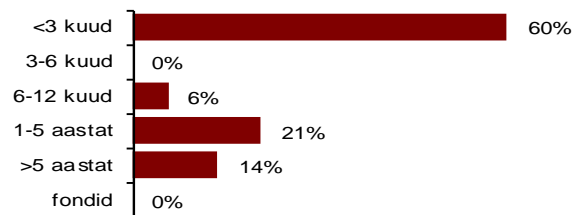
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamiseast



Völakirjaportfell kestvuse järgi

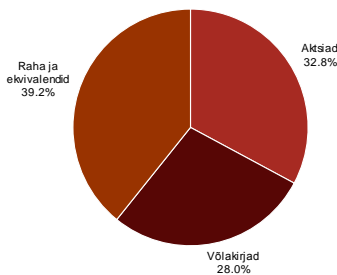


Ajalooline tootlus*

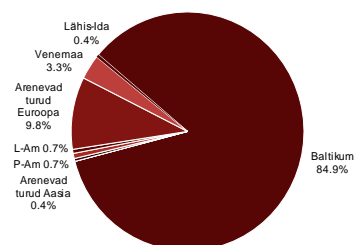
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.22%	8.89%

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%**

* Investeeringusfondi 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.