

LHV Pensionifond XL

30. november 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Paistab, et käesolev aasta kujuneb väärtpaberiturgudel üle ootuste positiivseks, minu jaoks lausa arusaamatult positiivseks. Väga madala majanduskasvuga arenenud tööstusriikide aktsiaturgude väärtus on kasvanud rohkem kui viiendiku võrra, samas kui kiire kasvuga arenevate turgude aktsiad on miinuses. Arenenud tööstusriikide aktsiahindade kasv on tulnud umbes kolmandiku ulatuses kasumite kasvu arvelt. Suurem osa aktsiate hinnatõusust tuleb aga kirjutada investorite kasvava riski võtmise valmiduse ja ahnuse arvele.

Aktsiaturgude tõusutrend jätkus ka novembris. Maailma aktsiaturge kajastav indeks tõusis möödunud kuul 1,3% ning on aasta algusega võrreldes 16,9% kõrgemal. Kuid mitte sugugi kõik turud ei jäänud plussi. Kiirelt kasvavate riikide aktsiad kaotasid väärtust 1,6%. Seejuures olid suuremad langejad Venemaa aktsiad (-5,3%) ja Ladina-Ameerika aktsiad (-4,6%). Madala ja väga madala kasvuga suurte tööstusriikide aktsiaturud on aga oma kõigi aegade kõrgemate (või vähemalt pärast kriisi kõrgemate) tasemetel juures.

Võlakirjaturul on olukorras, kus lühiajalised intressimäärad püsivad ülimaldal 0% lähedasel tasemel, kuid pikaajaliste võlakirjade nõutav tulusus on kogu selle aasta jooksul tõusnud. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade nõutav tootlus on tõusnud aasta algusega võrreldes 0,97% võrra, jõudes novembri lõpuks 2,74%-ni. Saksamaa sama tähtajaga valitsuse võlakirjade tootlus oli novembri lõpus 1,71%, mis on 0,39% kõrgem kui oli aasta alguses.

Kuu tootlus 0.27%
Osaku puhasväärtus 1.23167 EUR
Fondi maht 47 840 339 EUR

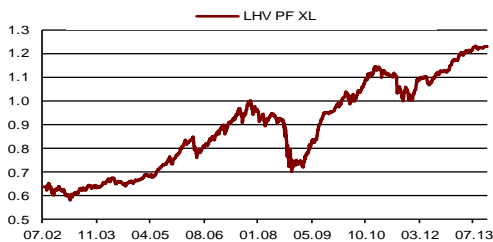
Investeeringispõhimõtted

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

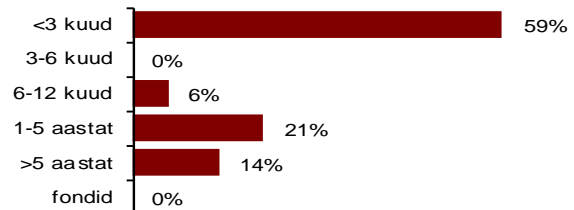
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisesest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

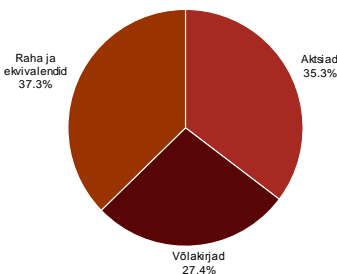


Ajalooline tootlus*

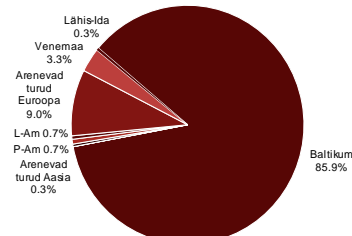
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.27%	8.85%

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.