

LHV Pensionifond XL

31. detsember 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Pensionikogumisel loeb tulemus ... ja ainult tulemus.

2013 osutus finantsturgudel oluliselt edukamaks kui ma aasta alguses julgesin oletada. Suurema osa möödunud aastast olid LHV fondid kõikides investeerimiskategooriates tootluse poolest edetabeli tipus. Aasta neljal viimasel kuul pöörasid turud minu jaoks ootamatult uuele tõusule ja kaotasime 2013. aasta lõikes tootluste liidripositsiooni, kuid mitte suurelt.

Minu vaade investeerimisele ei ole muutunud. Ma usun, et väga suur osa finantsvaradest on liiga kõrgelt hinnatud. Ma usun, et hea tulemuse saavutamiseks tuleb vältida suuri kaotusi. Ma teen kõik selle nimel, et pakkuda oma klientidele ja kaasinvestoritele võimalikult head tulemust. Investeerimise, see tähendab ka pensionikogumise puhul, ei ole midagi tähtsamat kui pikaajaline kõrge tootlus.

18. detsembril teatas Ameerika Ühendriikide keskpang, et vähendab ühes kuus turult kokkuostetavate võlakirjade kogust, see on täiendava koguse raha ringluse paiskamist, 85 miljardit dollarit 75 miljardi dollarini. Neli aastat pärast trükipressidele järjest kiirenevas tempos hoo lisamist tõdeti, et majandusele on sellest järjest vähem abi ning rahatrükkimisega seotud ohud võivad kasvada liiga suureks. Ma kahtlustan, et aktsiaturgudele see positiivselt ei mõju ning esimesena saavad pihta kõige riskantsemad turud. Detsembris langesid arenevate turgude aktsiad 2,6%. Aasia turud langesid 2,3%, Ladina-Ameerika 3,6% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 5,3%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiad jätkasid siiski tõusu, kallinedes detsembris eurodes arvestades vastavalt 1% ja 1,9%. Ma kahtlustan, et 2014. aastal saame rahvusvahelistel aktsiaturgudel näha tavalisest suuremat hindade kõikumist.

Kuigi USA keskpang otsustas vähendada võlakirjade kogust, mida igal kalendrikuul turult kokku ostetakse, siis tema portfelli ning selle osakaal turul kasvab endiselt. Sellest tulenevalt ma ei usu, et USA valitsuse võlakirjade intressimäärad veel kiiresti tõusma hakkaksid, eriti olukorras, kus majanduse kasv jääb tõenäoliselt pikemaks ajaks allapoole ootusi. Euroopas jätkub aga endiselt trend, et pangalaene makstakse rohkem tagasi kui võetakse uusi laene. Seega ei ole ka Euroopas oodata intressimäärade kiiret tõusu.

Kuu tootlus -0.10%
Osaku puhasväärtus 1.23047 EUR
Fondi maht 48 719 329 EUR

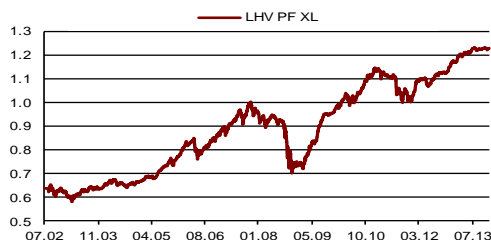
Investeerimis põhimõtted

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

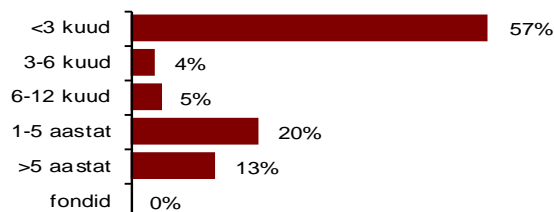
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamises



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

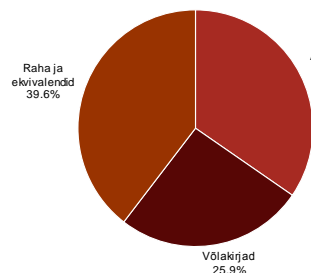


Ajalooline tootlus*

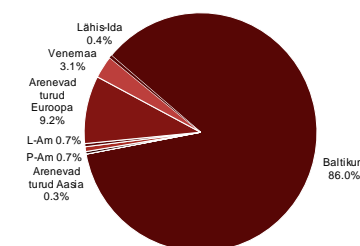
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	-0.10%	6.60%

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%**

* 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.