

LHV Pensionifond XL

31. märts 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maailma aktsiaturgude liikumist kajastav MSCI World indeks jäi märtsis eurodes mõõdetuna 0,7%-ga plussi. Aasta algusega võrreldes on nimetatud indeksi väärtus tõusnud 1,1%. Olukord turgudel on aga oluliselt pingelisem kui indeksi väikesest muutusest võib oletada. Arenevate turgude aktsiad on langenud ebasoosinguusse ning investorid on viimasel ajal panustanud pigem USA ja Euroopa aktsiaturgudele, mida peetakse

vähemriskantseteks.

Märtsikuus eskaleerunud Ukraina sündmused raputasid korra ka rahvusvahelisi aktsiaturgusid, kuid kuu viimastel päevadel võideti suurem osa kaotustest tagasi. See näitab üsna ilmekalt kui immuunseks ja ignorantseks on väärtpaperiturud muutunud oluliste geopoliitiliste riskide suhtes. Isegi Venemaa aktsiate märtsiku kaotus oli eurodes mõõdetuna kõigest 2,1%. Venemaalt on kapital juba pikemat aega välja voolanud ning võrreldes aasta algusega on aktsiaturud kaotanud 14,5% oma väärtusest. Mõjuta ei jäänud ka Balti aktsiaturg, mis langes märtsis 4,7%. Arenenud lääneriikide aktsiate hinnad püsivad aga keskpangade rahapoliitika toel endiselt kõrgetel hinnatasemetel, vaatamata sellele, et ettevõtete kasumid kasvavad aeglasemalt kui varasemalt oodati.

Võlakirjaturgudel spekulieritakse, et olukorras, kus tarbijahinnad eurotsoonis ei kasva, võib Euroopa keskpang võtta kasutusele enneaegset meetmeid ning hakata koguma kommertsbankadelt negatiivset intressi keskpangas hoiustatud raha eest, et sundida pangad karistuse kartusel taas klientidele laenu andma. Kas raha läheb ka kasumlikesse projektidesse, paistab olevat teisejärguline. See näitab veelkord, mil määral kardetakse deflatsiooni ehk hindade langust. „Kaasaegne“ – kõrge võlakoores all ägav majandus vajab inflatsiooni (hindade tõusu), et teenindada võlgasid, võttes ära neilt, kes säästavad ja andes neile, kes on võlgu.

Kuu tootlus **-1.60%**
Osaku puhasväärtus **1.23167 EUR**
Fondi maht **54 751 308 EUR**

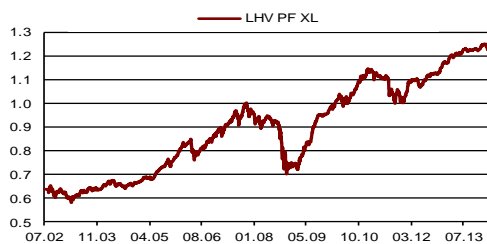
Investeeringispoliitika

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

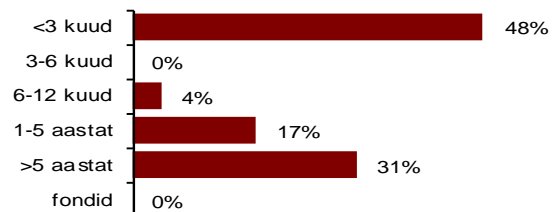
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamiseast



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

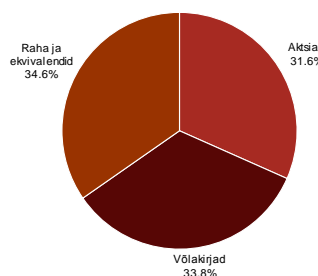


Ajalooline tootlus*

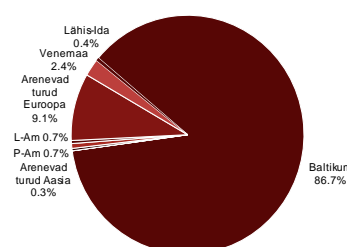
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	-1.60%	2.23%

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
Asutamise	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.