

LHV Pensionifond XL

30. aprill 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprillis olid rahvusvahelised väärtpaperiturud vaatamata kasvavatele geopoliitilistele pingetele üsna rahulikud. Maailma aktsiaturge kajastav MSCI indeks jäi 0,4%-ga plussi. Võlakirjaturgudel jätkus ka aprillis intressimäärade alanemine ning ka võlakirjade hinnad tõusid. Nii aktsiaturud kui võlakirjaturud on oma hinnatasemetelt rekordiliselt kõrgetel tasemetel, kus tulu teenimise võimalused on üsnagi piiratud.

Põhja-Ameerika aktsiad tõusid aprillis eurodes mõõdetuna 0,5%, Euroopa aktsiate hinnad püsisid muutumatuks ning Jaapani aktsiad odavnesid 3,2%. Kuigi arenevate turgude indeks langes aprillis 0,3%, liikusid indeksisse kuuluvate riikide aktsiaturud üsna palju. Samal ajal kui Ladina-Ameerika turud tõusid 9,1%, langesid Vene aktsiate hinnad tänu jätkuva kapitali väljavoolule keskmiselt 7%. Minu hinnangul arenenud riikide aktsiaturgude hinnatasemed ei kajasta adekvaatselt rahvusvahelist majandust ohustavaid riske, mis on viimastel aastatel pidevalt kasvanud.

Aprillis langesid nii riskivabad intressimäärad kui ka nõrgemate emitentide riskipreemiad. Seega pea kõikide võlakirjade, nii riskantsete kui ka riskivabade hinnad tõusid. Tavaliselt liiguvad küll riskantsete ja riskivabade arenenud eri suundades, kuna investorid kas likvideerivad riskantseid investeeringuid ning paigutavad vabanenud ressursid riskivabadesse instrumentidesse või siis vastupidi. Me elame huvitava ajal, kus tänu keskpankade eksperimentidele minevikus toimunud majandusseadused enam ei kehti. Võlakirjaturgudel valitseb hetkel ootus, et juunis kehtestab Euroopa Keskpank kommertsbankade poolt keskpangas hoitavatele depositeeritud negatiivse intressimäära. Ma loodan siiski, et terve mõistus võidab.

Kuu tootlus **0.21%**
Osaku puhasväärtus **1.23431 EUR**
Fondi maht **56 071 006 EUR**

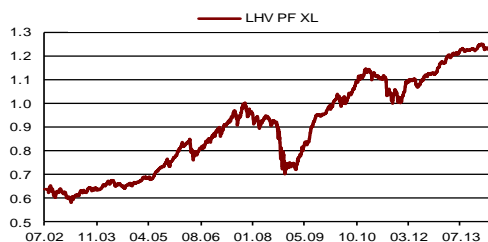
Investeeringispõhimõtted

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

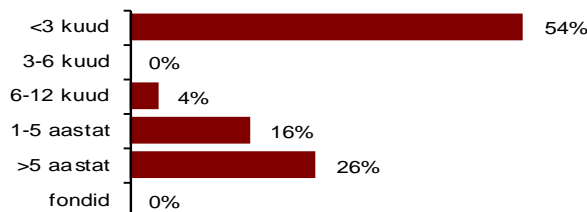
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisesest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

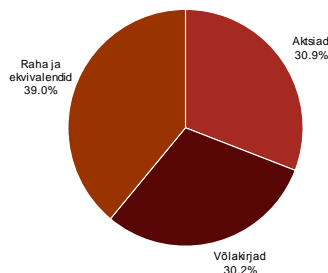


Ajalooline tootlus*

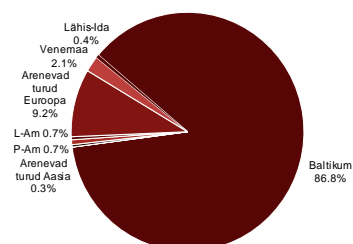
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.21%	2.82%

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 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.