

# LHV Pensionifond XL

31. mai 2014

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Maikuu olid rahvusvahelised aktsiaturud investorite suhtes taas väga helled. Maailma aktsiaturgude liikumist jälgiv MSCI World indeks saavutas maikuu oma kõigi aegade kõrgeima taseme. Paistab, et aktsiaturud on sel aastal kaotanud pea täielikult sideme reaalse majandusega. Kuigi arenenud tööstusriikide keskpankade pingutused võitluses deflatsiooni ohuga toodete ja teenuste turul pole andnud suurt tulemust, on nii väärtpaberiturul kui kinnisvaraturul hinnainflatsioon ilmne.

Maikuu oli eriti soodne investoritele, kes olid teinud suuremaid panuseid arenevatele turgudele. Venemaa aktsiad tõusid möödunud kuul eurodes mõõdetuna 14%, kuid vaatamata sellele on Venemaa turg aasta algusega võrreldes siiski 9,3% miinuses. Üks väheseid turge, mis jäi möödunud kuul miinusesse oli jalgpalli maailmameistrivõistluste korraldajamaa Brasiilia aktsiaturg. Lääne-Euroopa ja Ameerika Ühendriikide aktsiaturud tõusid maikuu vastavalt 2,5% ja 3,8%, seda vaatamata sellele, et ettevõtete kasumik kasv on valmistanud mõningase pettumuse.

Kui tavaliselt liiguvad riskivabade võlakirjade ja aktsiate hinnad erinevas suunas, siis maikuu oli nii võlakirjade kui aktsiate järele korralik nõudlus. Seda seletavad mõnevõrra ootused Euroopa Keskpanga (ECB) tegevuse suhtes. Turud ootavad, et ECB asub peatselt turgudelt teatud tüüpi võlakirju ostma ning püüavad paar sammu ees käia. Selle tulemusena on suure ja endiselt kasvava võlakoorma all ägavate Lõuna-Euroopa riikide valitsuste võlakirjade intressimäärad langenud rekordmadalatele tasemetele.

Kuu tootlus **0.02%**  
Osaku puhasväärtus **1.23450 EUR**  
Fondi maht **59 913 735 EUR**

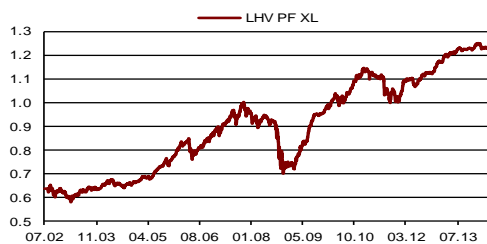
## Investeeringis põhimõtted

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

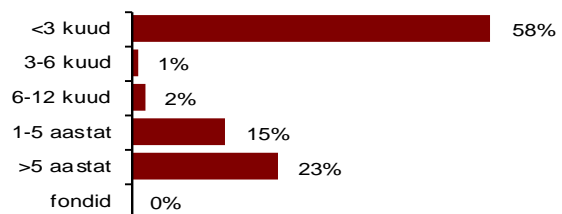
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

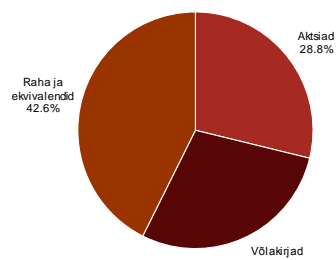


## Ajalooline tootlus\*

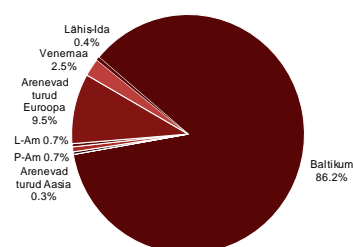
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.02%	2.05%

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muutust 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.