

# LHV Pensionifond XL

31. juuli 2014

## Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juulikuus eelistasid investorid vähemriskantsemaid investeringuid riskantsetele. Üle mitme kuu sai hirm võidu ahnuse üle. Eelkõige oli seda tunda Euroopas, kus regiooni suurimad börsid langesid aasta alguse tasemete lähedale või isegi madalamale. LHV pensionifondid on käesoleva hetke ebakindlas majandus- ja geopoliitilises keskkonnas konservatiivselt positioneeritud ning keskendunud kapitali kaitsmisele.

Juuli oli aktsiaturgudel tavalisest närvilisem. Lääne-Euroopa suurimad aktsiaturud eesotsas Saksamaa, Prantsusmaa ja Suurbritanniaga jäid miinusesse. Samuti langesid ka Põhja-Ameerika aktsiad, kuid tänu dollari tugevumisele jäid USA peamised aktsiaindeksid siiski plussi. USA ettevõtete teise kvartali tulemused olid küllaltki tugevad. Seda ei saa aga öelda Euroopa ettevõtete tulemuste kohta. Euroopa majanduskasv on väga aeglane ning Ukraina sündmused teevad olukorra veelgi keerulisemaks.

Eurotsooni inflatsioonimäär on püsinud pikka aega oluliselt madalamal Euroopa Keskpanga soovitud 2%-st sihist. Viimaste andmete järgi on eurotsooni hinnakasv 0,4% aastas. 3 kuu EURIBOR langes juulis 0,3%-lt 0,2%-ni. Saksa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intressimäär alanes aga 1,25%-lt 1,15%-ni. Olukorras, kus euroala majanduskasv on madal, kuid valitsuste võlakooormad kasvavad, on raske alustada struktuuriliseid reforme, mis kasvataksid lähiajal valitsussektori võlakooormust veelgi. Käesoleval ajal ei ole ette näha, et eurotsooni intressimäärad lähiaastatel oluliselt tõuseksid.

Kuu tootlus **0.46%**  
Osaku puhasväärtus **1.24964 EUR**  
Fondi maht **63 229 970 EUR**

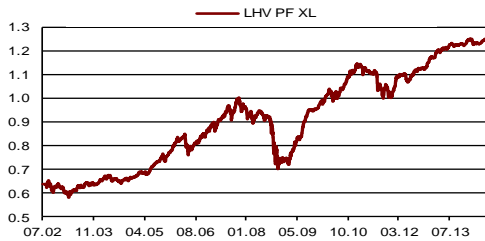
## Investeeringispõhimõtted

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

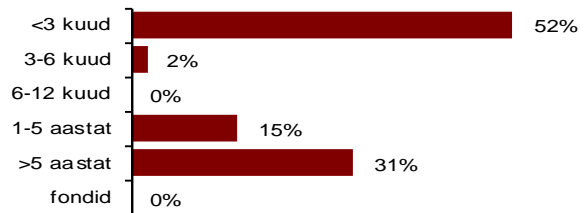
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

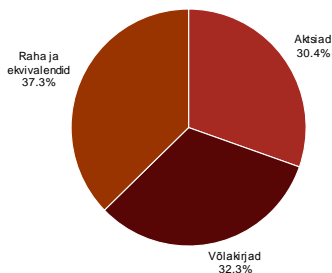


## Ajalooline tootlus\*

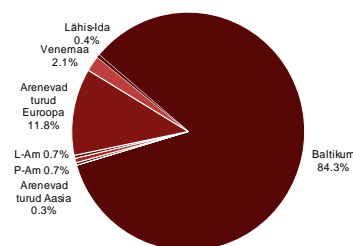
	1 kuu	12 kuud
LHV PF XL	0.46%	1.76%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	2,0%**
aastas	

\* Investeeringufondi 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.