

LHV Pensionifond XL

31. oktoober 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Oktoober oli väärtpaperiturgudel suurte hinnaliikumiste kuu. Kui läinud kuul lõpetas USA keskpang oma võlakirjade kokkuostuprogrammi (QE3), siis Jaapani keskpang pani rahatrükkimise masinatele hoopis tuure juurde. Samuti teatas Euroopa Keskpanka president, et kavatseb panga bilansi kasvatada 1 triljoni euro võrra. Jaapani ja Euroopa majanduskeskkond on üsna kehv. Globaalse majanduskasvu prognoose on järjepidevalt kõikjal maailmas alandatud. Sellises keerulises majandusolukorras on LHV pensionifondide konservatiivne ja varade säilimisele orienteeritud investeerimispoliitika ennast õigustanud. Oktoobrikuus olid LHV pensionifondid oma investeerimiskategooriates konkurentidest paremad.

Oktoobris avaldatud USA ja Saksamaa majanduskasvu näitajad valmistasid turgudele pettumuse. USA aktsiaturud langesid oktoobri keskpaigaks 5,4% ning Euroopa aktsiad 8,9%. Kuu lõpuks tegid Ameerika aktsiad küll kaotuse tagasi, kuid Euroopa aktsiad jäid miinusesse. Suurim õppetund sellest, lõpuks ainult mõõdukast korrigeerimisest, oli tõdemus, et turgudel on ebapiisav likviidsus ning kui paljud investorid tahavad korraga väärtpaberid müüa, siis ostjaid ei ole kerge leida. Seda eriti olukorras, kus turgudel puudub usk majanduse paranemise ning ainus õlekõrs, mis investoritele julgust annab, on keskpankade aktiivsus.

USA keskpang küll lõpetas oktoobris etteplaneeritud oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, kuid rahatrükkimise võistluse teatepulk ei jäänud üles korjamata. Vaid paar päeva pärast ameeriklaste otsust teatas Jaapani keskpang, et suurendab oma väärtpaberite kokkuostuprogrammi enneolematu mahuni (võrreldes majanduse suurusega). 2015. aasta lõpuks peaks Jaapani keskpanga bilans jõudma mahuni, mis moodustab kolm neljandiku riigi rahvuslikust koguproduktist. USA valitsuse võlakirjade intressimäärad oktoobris tõusid. Saksamaa ja Jaapani valitsuste võlakirjade intressimäärad langesid, kuna nii Euroopa kui Jaapani inflatsiooniootused püsivad väga madalal.

Kuu tootlus -0.05%
Osaku puhasväärtus 1.24600 EUR
Fondi maht 67 494 783 EUR

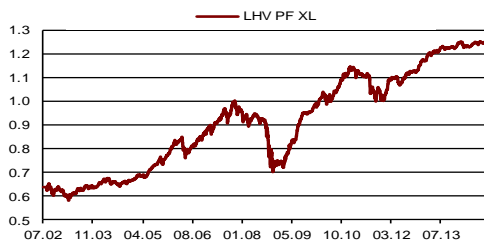
Investeerimis põhimõtted

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

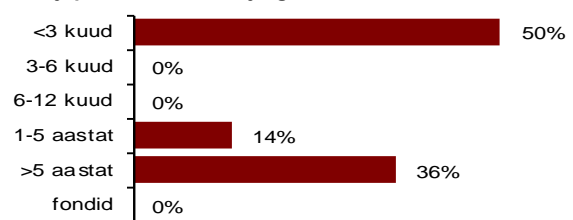
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

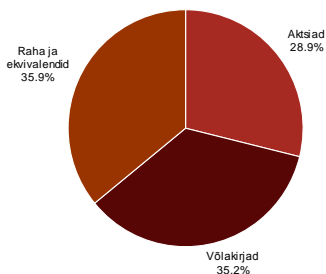


Ajalooline tootlus*

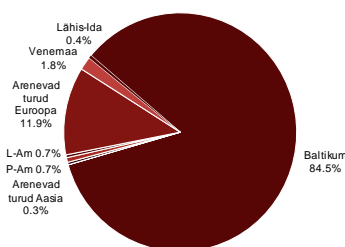
	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine
LHV PF XL	-0.05%	1.44%	10.42%

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 aastast	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.