

LHV Pensionifond XL

30. november 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Käesoleva aasta viimased kuud on olnud väärtpaberiturgudel tavapärasest heitlikumad. Pärast mõningast tagasilangust oktoobri keskpaigas jõudsid maailma suurimad aktsiaturud novembri lõpuks selle aasta kõrgeimatele tasemetele. Kuid viimasel ajal ei saa enam väita, et tõusuvesi tõstab ühtemoodi kõiki laevu. Nafta hinna järsk langus on löönud musta kulda eksportivate areneva majandusega riike ning toetanud naftat importivate arenenud majandusega tööstusriike. Nafta hind on alates juuni keskpaigast kuni novembri lõpuni kukkunud eurodes mõõdetuna 30%. Nafta hinna sedavõrd suurel muutusel on kogu maailma majandusele oluline mõju. Ma vaatan põnevusega tulevikku ning usun, et uus aasta toob investeerimiseks huvitavaid võimalusi.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturud on pakkunud sel aastal oluliselt paremat tootlust kui arenevate riikide omad ning tehnoloogia ja finantssektori ettevõtete aktsiad on oluliselt tõusnud, samas kui energeetika ja toorainesektori ettevõtete aktsiad on kaotanud väärtust. Viimaste kuude suurim kaotaja on olnud Venemaa aktsiaturg, mida lisaks nafta hinna dramaatilisele langusele rõhuvad ka läänemaailma poolt Venemaale kehtestatud sanktsioonid. Arenenud majandusega riikidele on nafta hinna langus positiivse mõjuga, toetades nii tarbimist, kui alandades ettevõtete tootmiskulusid.

Eurotsoonis inflatsioonitempo alanes novembris 0,3%-ni aasta baasil, mis on selgelt allpool Euroopa Keskpanka poolt iseendale seatud 2%-st eesmärki. Üheks põhjuseks, miks tarbijahindade kasv on oodatust madalam, on loomulikult langev nafta hind, mis vähendab tarbijate kulutusi küttele ja transpordile ning on seega kogu majandusele soodsa mõjuga. Kuid keskpang kardab, et kui tarbijad harjuvad langevate hindadega, siis see võib käivitada deflatsioonilise ringi, milles kulutusi lükkatakse pidevalt langevate hindade ootuses edasi, ettevõtteid on sunnitud tootmist koomale tõmbama ning vähendama kulusid, sealjuures ka tööjõule. On põhjust oodata, et Euroopa Keskpank püüab suunata rohkem raha reaalmajandusse, suurendades ringluses olevat raha hulka, et seista vastu deflatsioonile. Kuid kuni majanduskasv ei ole taastunud, ei ole ette näha inflatsioonitempo olulist kiirenemist ning sellest tulenevalt püsivad euro intressimäärad tõenäoliselt veel pikka aega null protsendi lähedastel tasemetel.

Kuu tootlus **0.56%**
Osaku puhasväärtus **1.25297 EUR**
Fondi maht **69 117 877 EUR**

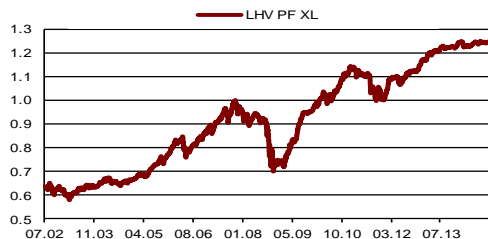
Investeeringispõhimõtted

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

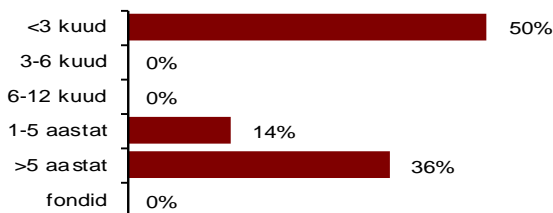
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

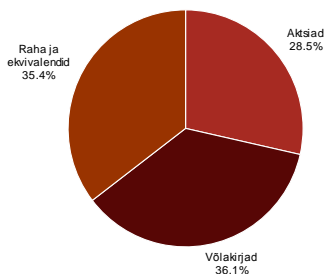


Ajalooline tootlus*

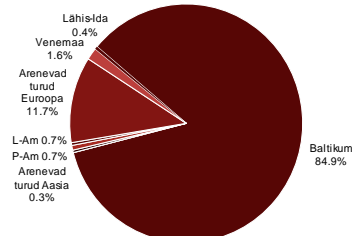
	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine
LHV PF XL	0.56%	1.73%	10.42%

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 tootlust 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 aastas	2,0%**

* 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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.