

LHV Pensionifond XL

31. jaanuar 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

2015. aasta on alanud finantsturgudel sündmusterohkelt. Maailma eri riikide keskpangad on hakanud järjest sagedamini ja jõulisemalt sekkuma rahaturgudel toimuvasse. Jaanuarikuus teatas Euroopa Keskpank, et alustab oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, millega suurendatakse 18 kuu jooksul baasraha pakkumist 1,1 triljoni euro võrra. Selle rahapoliitilise sammu eesmärk on saada tarbijahinnad taas kasvama. Eurostati andmetel olid Eurosooni tarbijahinnad käesoleva aasta jaanuaris 0,6% madalamad kui eelmisel aastal. Euroopa Keskpanka eesmärgiks on aga saavutada 2%-ne hindade kasv. Valitseb arvamus, et langevad hinnad pärsivad majanduslikku aktiivsust ning selle vastu tuleb kõikide meetmetega võidelda. Arvatakse, et tarbijad lükkavad oma ostusid edasi, lootuses soetada soovitud kaup tulevikus odavamaga. Kas see nii ka on, pole kindel. Selge on aga see, et null intressimääraga hoiused ei soosi säästmist ning siirdavad rikkust hoiustajatelt võlgnikele.

Pärast mõningast langust jaanuariku esimeses pooles pöörasid aktsiaturud tõusule. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid kuuga 7,27%, Jaapani aktsiad 9,74% ning Põhja-Ameerika aktsiad 3,8%. Ettevaatlikuks teeb aga tõsiasi, et aktsiahindade tõusu taga ei ole mitte niivõrd ettevõtete majandustulemused, kuivõrd keskpankade rahapoliitika. Jaanuar oli hea kuu ka kohalikul aktsiaturul. Eesti aktsiate hinnad kerkisid aasta algusega võrreldes 8%.

Viimaste kuude jooksul on euroala võlakirjaturgudel toimunud suur osturalli, mille tulemusena on intressimäärad langenud mitmetes riikides allapoole nulli. See tähendab, et võlakirjade omamise eest tuleb isegi peale maksta. Koguni neljandiku euroala valitsuste poolt emiteeritud võlakirjade oodatav tootlus oli jaanuari lõpu seisuga negatiivne. Sellist olukorda võib tõlgendada kahel erineval viisil. Optimistid ostavad negatiivse oodatava tootlusega võlakirju lootuses, et nad saavad need tulevikus, kui intressid veelgi langevad, kallimalt maha müüa. Pessimistid, kes ei julge enam raha riskantsemates varades hoida, ostavad neid võlakirju selleks, et kaitsta end riskantsemate varade hinnalanguse eest.

Kuu tootlus 2.22%
Osaku puhasväärtus 1.27362 EUR
Fondi maht 71 095 959 EUR

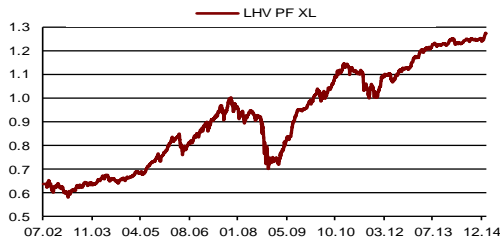
Investeeringispõhimõtted

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

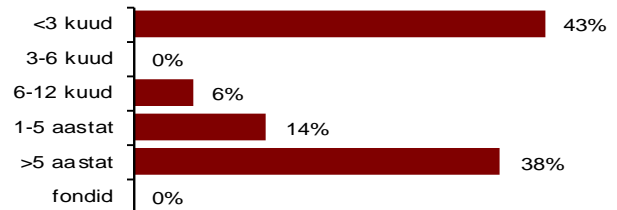
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

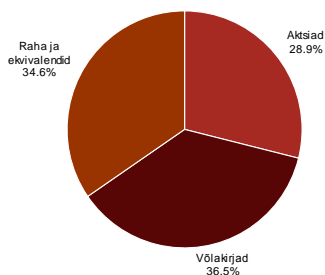


Ajalooline tootlus*

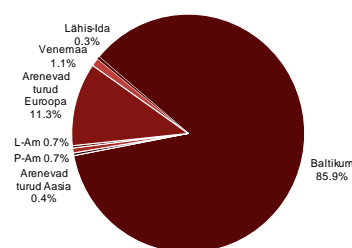
	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine
LHV PF XL	2.22%	1.89%	3.89%	7.27%

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 aastas	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.