

LHV Pensionifond XL

30. aprill 2015

Fondijahi kommentaar



Andres Viisemann

Aprill oli väärtpaperiturgudel küllaltki põnev. Euroopas jätkusid läbirääkimised Kreeka ja võlausaldajate vahel ning Ühendkuningriigid valmistusid parlamendivalimisteks. Investorid arutasid nii Grexiti kui Brexiti tõenäosuse ja võimalike mõjude üle. Kuu lõpus tuli paljudele üllatusena USA majanduskasvu pidurdumine. Ootused Euroopa majanduskasvu osas on aga viimasel ajal tõusnud.

Pärast aktsiahindade kiiret tõusu käesoleva aasta esimeses kvartalis, jäid maailma suurimad aktsiaturud aprillis väikesesse miinusesse. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid eurodes mõõdetuna 1,4% ning Põhja-Ameerika ja Jaapani turud kukkusid vastavalt 3% ja 0,8%. Euroopa ja Põhja-Ameerika ettevõtete kasumite kasv on viimastel aastatel jäänud alla aktsiahindade kasvule ning mitmetes sektorites on suudetud kasumeid hoida vaid tänu kulude kärpimisele ja investeringute edasilükkumisele. Kui aga tulevikku ei investeerita, siis ei ole põhjust oodata ka arengut.

9. märtsil alustas Euroopa Keskpank võlakirjade kokkuostuprogrammiga, mille käigus plaanitakse osta 18 kuu jooksul 1,1 triljoni euro väärtuses Euroopa valitsuste ja institutsioonide võlakirju. Võlakirjade hinnad olid selle otsuse ootuses juba pikemat aega tõusnud. Mida kõrgem on võlakirja hind, seda madalam on tema tuleviku oodatav tootlus. 20. aprillil langes Saksamaa valitsuse kümneaastase võlakirja tootlus 0,049%-ni. Samas Euroopa Keskpanka inflatsiooni eesmärk on 2%-st veidi madalam. Kui intressimäärad peaksid normaliseeruma (tõusma), siis langevad ka võlakirjade hinnad. Aprilli lõpu sündmused tõestasidki, et intressimäärade tõustes võivad riskivabad võlakirjad osutada üsna riskantseteks.

Kuu tootlus 0.47%
Osaku puhasväärtus 1.30519 EUR
Fondi maht 76 414 963 EUR

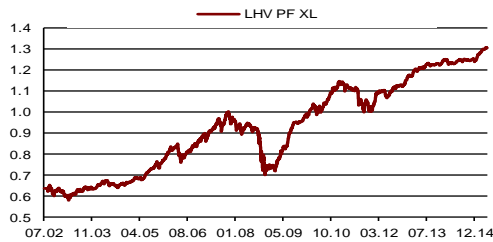
Investeeringuspõhimõtted

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

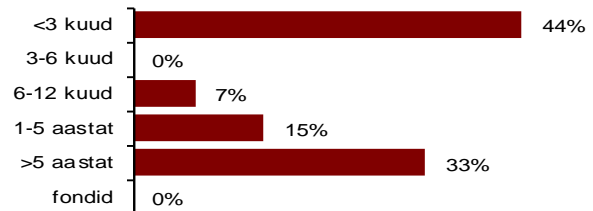
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

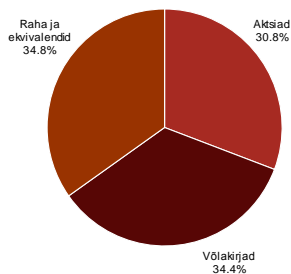


Ajalooline tootlus*

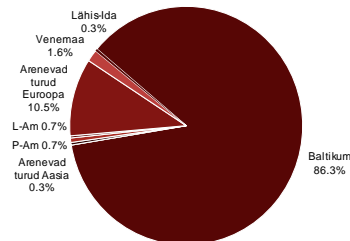
	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine
LHV PF XL	0.47%	5.74%	3.89%	7.27%

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%**

* 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.