

# LHV Pensionifond XL

31. august 2015

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Viimased sündmused maailma börsidel annavad kinnitust, et LHV pensionifondide investimisstrateegia, mis juba pikemat aega oli orienteeritud eelkõige kapitali kaitsmisele, on end igati õigustanud.

Vaatamata väärtipaberiturgude suurele langusele augustis, on kõik LHV pensionifondid tänava mõõdukalt plussis. Riskantsemad aktsiatesse investeerivad pensionifondid L ja XL olid augusti lõpu seisuga teeninud klientidele vastavalt 3,79% ja 4,7% kasumit. Kõigi Eesti pensionifondide tootlustega saad tutvuda LHV kodulehel Pensioni alamlehel rubriigis Võrdlused: [www.lhv.ee/pension/vordle/tootlused/](http://www.lhv.ee/pension/vordle/tootlused/).

Augusti keskpaigas kaotasid paljud investorid närvi, kui nägid, et Hiina valitsus ja keskpang ei suuda Hiina aktsiaturgude juunis alanud kiiret langust peatada. Hiina aktsiaturgude väärtus oli eelmise aasta keskpaigast rohkem kui kahekordistunud ning algul vaadati Hiina aktsiate langust kui igati tavalist lühiajalist korrigeerimist. Kui aga selgus, et Hiina valitsuse ja keskpanga rakendatud erakorraliste rahapoliitiliste ja administratiivsete meetmetega ei ole võimalik langust pidama saada, kandus närvilisus ka teistele väärtipaberiturgudele. Ma pakun, et investorid hakkasid kahtlema, et kui juba Hiina võimudel ei õnnestu oma turgusid ohjata, siis millise muu riigi valitsus või keskpang saaks sarnase ülesandega hakkama. Maailma aktsiaturud kaotasid 8,2% oma väärtusest. Arenevate turgude aktsiad langesid 10,3% ning Põhja-Ameerika ja Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid vastavalt 7,5% ja 8,4%.

Maailmamajanduse kasvuprognose on tulnud pidevalt alandada ning ka inflatsioonitempo on jäänud ennustatust madalamaks. Riikide ja ettevõtete võlakooormus on aga kogu aeg aeglaselt kasvanud. Seetõttu on riskivabade võlakirjade intressimäärad püsivad väga madalal tasemel. Riskantsemate võlakirjade riskipreemias on aga hakanud vähehaaval kärisesema ning hinnad langema.

**Kuu tootlus** 0.58%  
**Osaku puhasväärtus** 1.30452 EUR  
**Fondi maht** 79 406 107 EUR

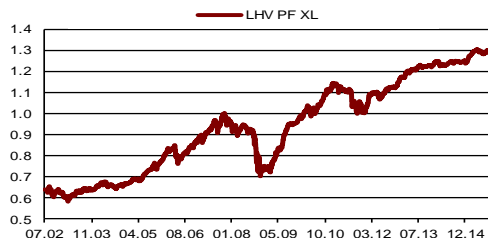
## Investeeringuspõhimõtted

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

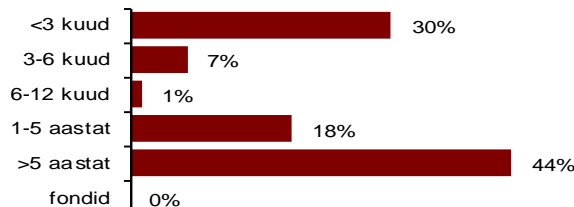
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamistest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

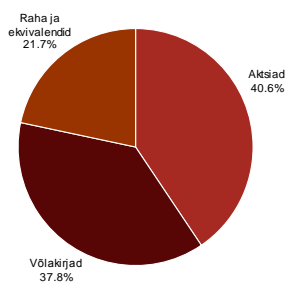


## Ajalooline tootlus\*

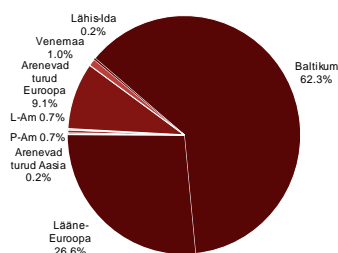
	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine
LHV PF XL	0.58%	4.27%	3.89%	7.27%

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 Väärtipaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6378%**

\* 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.