

LHV Pensionifond L

29. veebruar 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Veebruar oli LHV pensionifondidele taas edukas kuu: kõik meie II samba fondid jäid kasumisse. Osaliselt aktsiaturgudele investeerivad pensionifondid XL, L ja M kasvatasid klientide vara kuuga vastavalt 0,57%, 0,58% ja 0,62%. Ainult võlakirjadesse investeerivad pensionifondid S ja XS kasvatasid klientide vara vastavalt 0,91% ja 0,75%. Vaatamata keerulistele sündustele rahvusvahelistel väärtapaberiturgudel on LHV ainus pensionifondivalitseja, kelle kõik pensionifondid on viimase 12 kuu lõikes plussis.

Veebruaris eelistasid investorid madalama riskiga investeringuid, mistõttu riskivabade võlakirjade hinnad tõusid (intressimäärad alanesid). Riskantsemate varade ehk aktsiate hinnad seevastu langesid. Lääne-Euroopa aktsiad kaotasid veebruaris 2,2% oma väärtusest. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiate hinnad langesid eurodes arvestatuna vastavalt 0,5% ja 3,1%. Üheks erandiks oli Tallinna börs, kus aktsiate hinnad hoopis tõusid 5,2%. LHV pensionifondid kasutasid aktsiaturgude langust aktsiapositsioonide mõõdukaks kasvatamiseks. Minu hüpotees oli, et Euroopa Keskpank pingutab, et märtsi keskel toimival nõupidamisel turgusid positiivselt üllatada, püüdes tõestada, et arsenalis on veel piisavalt meetmeid majanduse turgutamiseks ning deflatsiooni vältimiseks. Pikemas perspektiivis ei ole ma aga kuigi optimistlik. Kahtlustan, et maailma majanduskasv käesoleval aastal pigem aeglustub ning ettevõtete kasumite kasv võib valmistada järgmistes kvartalites pettumusi.

Turgudel jääb vaid loota, et keskpangad ja valitsused suudavad pakkuda radikaalsemaid meetmeid, mis aitaksid vältimatult vähemalt natukenegi edasi lükata.

Veebruari aktsiaturgude langus mõjutas negatiivselt ka fondide tootlust ning eelkõige kannatasid panused Euroopa ja Jaapani aktsiaturgudele. Veebruari keskpäeval lisasime positsioone Euroopa ja Jaapani aktsiates. Balti aktsiapositsioonidele andis veebruaris hoogu Tallinki aktsia, mis tegi enam kui 7%-lise tõusu. Kuu jooksul tegime oma teise börsivälise investeringu Eesti eraettevõttesse, omandades koos Livonia Partners fondi ning Euroopa Investeeringufondiga osaluse saunamaterjale ja saunu tootvas ettevõttes Ha Serv. Aastate jooksul on Ha Serv oma äritegevust edukalt kasvatanud ning tänaseks läheb enamuse ettevõtte toodangust ekspordiks.

Aktsiapositsioonide ostmise finantseerimiseks müüsimme veebruaris aasta algusest tugevat tootlust pakkunud Saksa ja Leedu pikki võlakirju. Erinevalt ettevõtetest on eurosooni valitsuse võlakirjad aasta algusest pakkunud isegi üle ootuste head tootlust. Lisaks pikkade võlakirjade positsiooni vähendamisele vahetasime aktsiapositsioonide vastu ka Goldman Sachs'i ja Sloveenia lühemad võlakirjad, kus edasine oodatav tootlus oli samuti väga madalale langenud. Müügist tekkinud vabade vahendite arvelt suurendasime täiendavalt positsioone Leedu ja Läti valitsuse ning Brasil Foods-i võlakirjades.

Kuu tootlus 0.58%
Osaku puhasväärtus 1.52042 EUR
Fondi maht 356 137 143 EUR

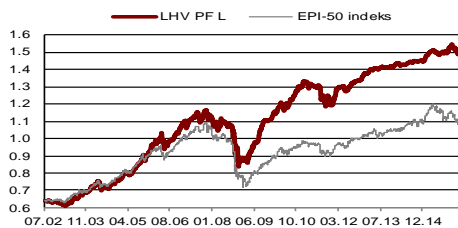
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

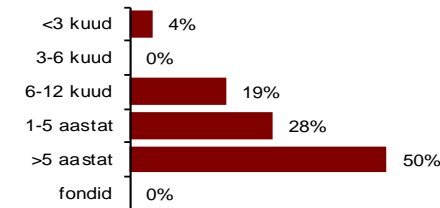
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



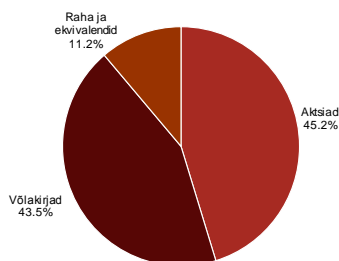
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



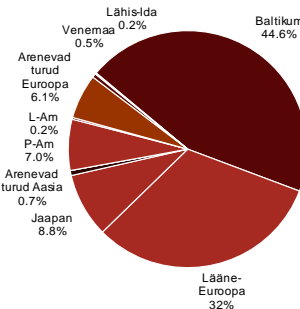
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamist
LHV PF L	0.58%	1.78%	3.84%	3.90%	3.13%	5.03%	137.89%
EPI-50	0.42%	-4.45%	4.06%	4.00%	3.10%	2.24%	73.71%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtapaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,59480%**

* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

** 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.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.