

# LHV Pensionifond L

30.apr 2019

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Maailma aktsiaturgudele kujunes aprill taas valdavalt positiivseks ja MSCI Worldi indeks tõusis kuu jooksul 3,7% võrra. Euroopa 50 suurimat ettevõtet hõlmav Euro Stoxx 50 indeks näitas koguni 5,3% suurust tootlust, seejuures olid tugevaimad Rootsi ja Saksamaa börs vastavalt 7,9% ja 7,1% tulemusel.

Jaapani börs kerkis aprillis kohalikus valuutas mõõdetuna 5% ja eurodes 4,7% võrra. Positiivse tulemuse tõid investoritele ka kõik Baltikumi aktsiaturud. Riia ja Vilniuse börsiindeksi tootlus oli tugev vastavalt 4,9% ja 4,2% tõusuga, samal ajal kui Tallinna börs kerkis veidi tagasihoidlikumalt 1,5% võrra.

Pensionifondi L tootlusele avaldasid soodsat mõju investeeringud Saksamaa suurte tööstusettevõtete aktsiatesse: Siemensi aktsia kerkis aprillis 9,3% ja Mercedesi autosid tootva Daimleri aktsia 7,5% võrra. Volkswagen teatas headest kvartalitulemustest, millele ettevõtte aktsia reageeris 7,2% tõusuga. Autotootjal õnnestus võita üldiselt kahaneva automüügi taustal turuosa ja kasvatada ärikasumit 15% võrra.

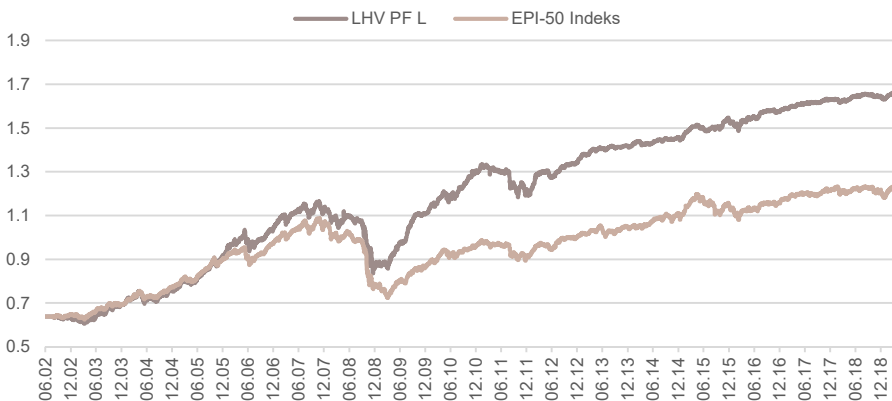
Möödunud kuu oli Euroopa võlakirjaturgudel rahulikum. Aasta algusest on turu keskmine tootlus 2,6%. Valitsuse võlakirjade tulemus on sellest veidi kehvem ja ettevõtete oma parem.

Kui vähe on siin hinnatõusuks ruumi, näitab tõsiasi, et isegi Saksa valitsuse pikema tähtajaga võlakirjad on selle väikese tõusu tulemusel taas negatiivsel poolel. See tähendab, et kui hoida võlakirju lõpuni, toovad need kindla kaotuse.

Et tootluse väljavaated on nii kehvad, jätkame oma börsivälise võlakirjade portfelli ülesehitamist. Praeguseks oleme peaaegu veerandi portfelliga investeerinud Eesti ettevõtete võlakirjadesse keskmise intressiga 3,5%. Loodame sel alal saada fondi peagi täiendust. Pensionifondide uute õigusnormide valguses näeme uute investeeringute oodatavat

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension)

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus

0.65%

Osaku puhasväärtus

1.67322 EUR

Fondi maht

852 661 910 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.

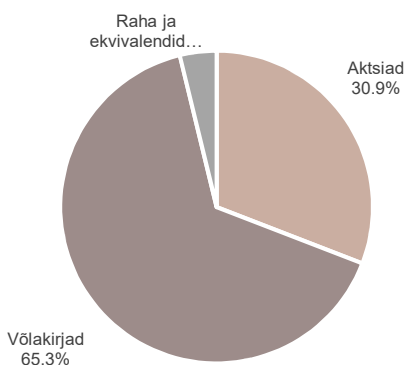
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-50
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,26000%**

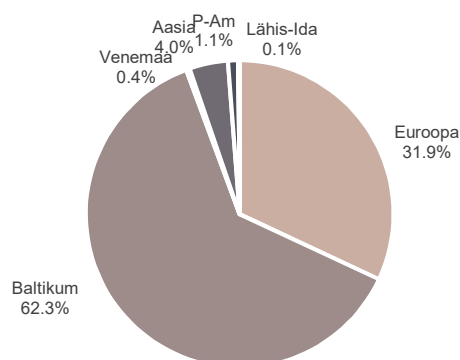
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.65%
12 kuud	2.32%
2018-17 keskmine	1.47%
2018-16 keskmine	2.17%
2018-14 keskmine	2.84%
2018-09 keskmine	6.48%
Asutamisest	161.80%

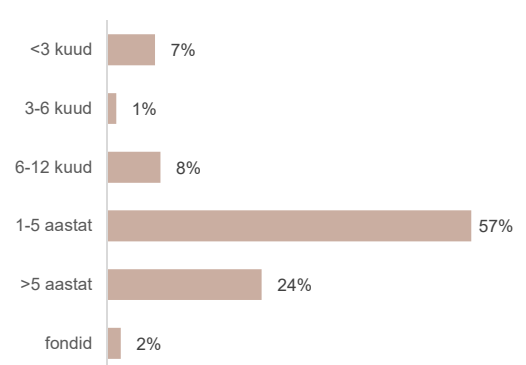
## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



\* 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.