

LHV Pensionifond XL

31.dets 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Riskivarade jaoks oli 2017. aasta taas edukas. Riskivaradeks loeme praegusel ajal kinnisvara, aktsiaturgude ja erakapitali investeeringuid koos vastavate fondidega. Eelmisel aastal andis iga sellise segmendi portfelli vähemalt 12% tootlust ja meie Baltikumi aktsiate portfelli saavutas koguni 23% tootlust. Uutest investeerimissuundadest toome esile üürimajad Tallinnas, mis valmivad 2019. aastal. Erakapitalifondide portfellis on endiselt suurim positsioon KJK Balkaniga seotud fondid, mis kasvatasid eelmisel aastal väärtust üle 20%. Neist esimeses varasemas fondis on KJK investeeringutest väljumasa ja peaaegu pool rahast on juba investoritele tagastatud.

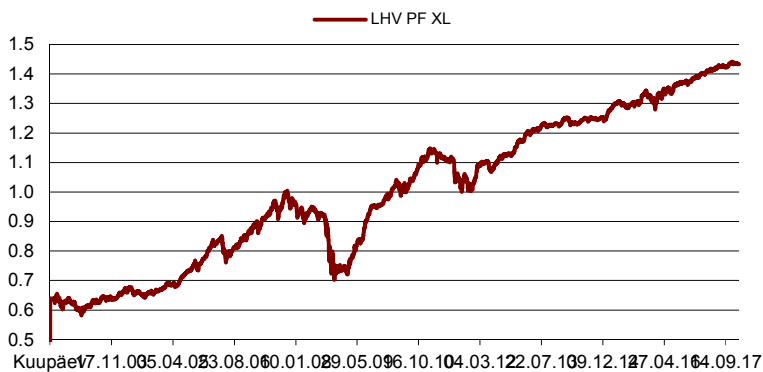
Märgatavalt on kasvanud Baltikumis tegutsevate erakapitalifondide maht. Näiteks Livonia fond omandas osaluse Leedu telekomifirmas Cgates ja Läti IT-ettevõttes Santa Monica Networks. Balticapi fondid ostsid enamusosaluse autoportaalis Auto24 ning kohvimasinade ja -automaatide pakkuja Selecta Baltics. BPM Mezzanine fond seevastu pakkus finantseeringut kajakitootjale Tahe Outdoors. LHV fondide uue investeeringuna on lisandunud Baltcap Infrastructure Fund, mille esimene tehing on soojajaam Leedus.

Meie pensionifondid tegid esimese otseinvesteeringu Leedu ettevõttesse, kui omandasime koos Livonia Partnersi erakapitalifondi ja Ambient Sound Investmentiga vähemosaluse sealse telekomifirmas Cgates. Sellel Leedu suuruselt teisel interneti- ja TV-teenuste pakkujal on kõrgelennulised plaanid kohalikul turul veelgi kasvada. Telekomisektor on stabiilne, sealseid ettevõtteid iseloomustab tugev raha teenimise võime. Cgatesi puhul saab veel lisada kasvuperspektiivi, mis tegi investeeringu meie jaoks atraktiivseks.

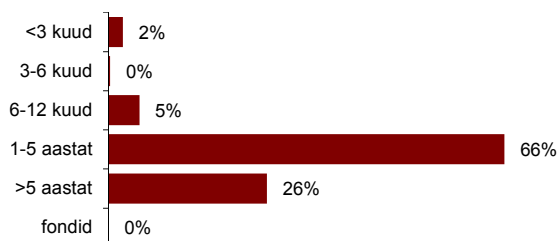
Kuu jooksul jõudsim pikaajaliste läbirääkimiste tulemusena kokkuleppele Luminori ja Šiaulių pangaga, et nad emiteerivad fondidele tagamata ja allutamata võlakirju. Olime avanud mõlemas pangas seni tähtaajalisi hoiuseid, aga nüüdne võlakirjafirma võimaldab pankadel kasutada raha laenuvõime paremini ja pakub fondidele kõrgemat intressi. Kuu lõpus sõlmisime veel Bigbankiga allutatud võlakirja lepingu intressiga 6,5% aastas ja lunastamistähtajaga

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: lhv.ee/pension.

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



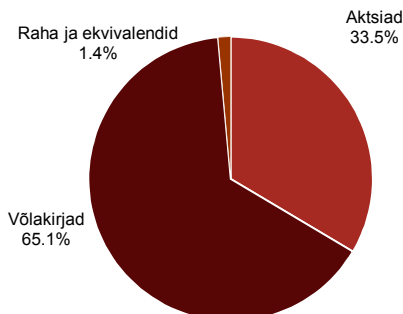
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



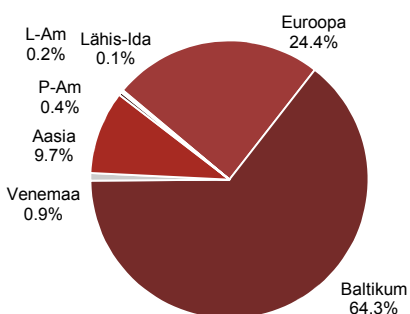
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine
LHV PF XL	-0.24%	3.50%	5.42%	4.01%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,33000%**

* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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 lisainfo lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus

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