

LHV Pensionifond XL

31.jaan 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Jaanuvar kujunes maailma aktsiaturgudele taas valdavalt positiivseks. Arenenud turgude seas näitasid head tootlust nii USA, Jaapan kui ka enamik Euroopa riike. Euroopas vedas tõusu Hispaania, mille aktsiaturu indeks kerkis kuu jooksul üle 7%. Arenevatest turgudest olid jätkuvalt tugevad Ladina-Ameerika riigid ning Venemaa börs tõusis eurodes mõõdetuna 9% võrra. Ka Baltikumi aktsiaturud alustasid aastat hea tootlusega: Viiniuse börsiindeks tõusis 5% ning Tallinna ja Riia indeks 4% võrra.

Pensionifondi XL tootlusele mõjus hästi Tallinna Kaubamaja Grupi aktsia. Ettevõtte avaldas tugevad 2017. aasta neljanda kvartali tulemused, millele aktsia reageeris 7% suuruse tõusuga. Ka Läti ravimifirma Olainfarmi aktsia kerkis peaaegu 9%, sest saabus selgus ettevõtte suurosaluse pärijate ja edasise strateegia suhtes.

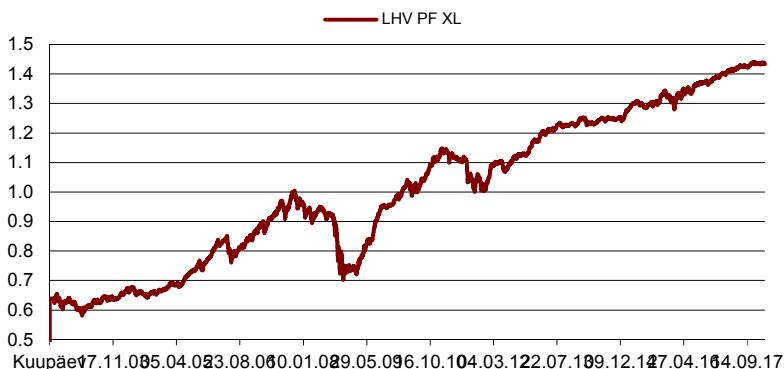
Intressitõus mõjutas euroala võlakirjaturul jaanuaris peaaegu kõiki instrumente – pikemates riskivabades võlakirjades ulatus kaotus kuuga ligikaudu 2%-ni. Euroopa Keskpanka tugimeetmete oodatav lõpptähtaeg hakkab lähemale jõudma ja Ühendriikides on Föderaalreserv püsinud seni kindlalt intresside tõstmise tsükliis.

Nagu oleme kuukommentaarides varemgi rõhutatud, oleme fikseeritud intressiga võlakirjade soetamist rahvusvahelistelt võlakirjaturgudelt pigem vältinud. Selle asemel oleme raha paigutanud pigem lühemaajalistesse või ujuva intressiga võlakirjadesse. Just see aitas mõõdnud kuul kaitsta fondi varade väärtust turu hinnaliikumise vastu, kuid et hinnalangus oli laiapõhjaline, jäi portfell siiski miinuspoolele. Samal põhjusel mõjutasid kuu tulemust negatiivselt ennekõike pikema tähtajaga võlakirjad, nagu ka dollari kursi langus euro suhtes.

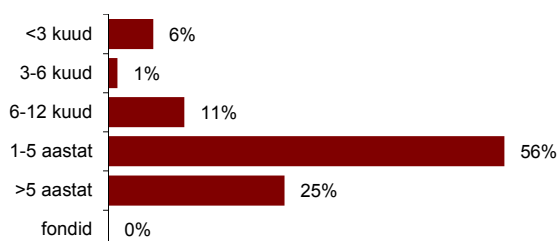
Rahvusvahelistel võlakirjaturgudel näeme endiselt vähe investeerimisvõimalusi, mistõttu keskendume pigem Eesti ettevõtetele. Selles valdkonnas plaanime portfellile peagi täiendust. Mõõdnud aasta lõpul soetatud arvestatav positsioon ujuva intressiga võlakirjades ja varasemad positsioonid lühema tähtajaga võlakirjades võimaldavad meil

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



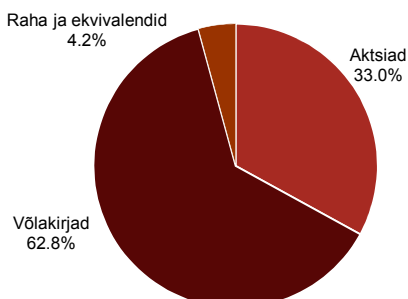
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



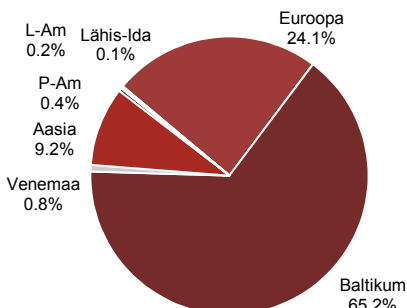
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine
LHV PF XL	0.03%	3.20%	5.42%	4.01%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemanni
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.