

LHV Pensionifond L

30. aprill 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprill oli aktsiaturgudele valdavalt positiivne kuu ning seega jätkus taastumine aasta alguse äkilisest turulangusest. Mitmed aktsiaindeksid on praeguseks veebruari turupõhjust tõusnud enam kui 10%, jõudes tagasi aasta alguse tasemetele. See on ka põhjus, miks oleme vähendanud fondis globaalseid aktsiapositsioone.

Balti aktsiaturud on jätkamas suurepäraselt aastat ning kuu kokkuvõttes tõusid fondi Baltikumi aktsiainvesteeringud pea 3%. Tallinki aktsia tõusis kuuga 5.4%, kuna ettevõtte soovib võlakirja omanikelt taotleda luba ühekordseks dividendide tõusuks. Kui Tallink maksaks aktsionäridele dividendideks kogu oma eelmise aasta kasumi, tuleks dividenditootlus üle 8% ning selle uudise valguses liikus ka Tallinki aktsia kõrgemale.

Euroopa võlakirjade turul olid ainsaks tugevama tootluse pakkujaks madalama krediitkvaliteediga ettevõtted. Üha halvenevas krediitkvaliteedi kontekstis on seda liikumist selgitamas ootus Euroopa Keskpanga tugevama ettevõtete võlakirjade ostuks, mis omakorda sunnib investoreid huvituma madalama krediitkvaliteediga ettevõtete võlakirjadest. Olenemata nõrgemate ettevõtete aprilli edust, ei kavatse me nende võlakirjadesse panustada, vaid keskendume jätkuvalt kõrgema kvaliteediga ettevõtetele. Kuu jooksul lisasimegi positsioone Latvernergo võlakirjades - kui ettevõtte emiteeris 6-aastasi kohustusi.

Kuu tootlus 0.77%
Osaku puhasväärtus 1.54482 EUR
Fondi maht 370 596 002 EUR

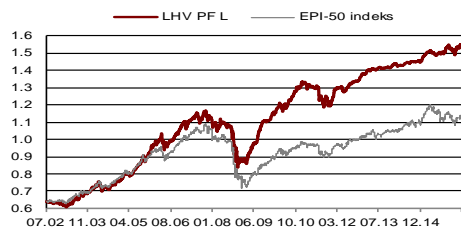
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

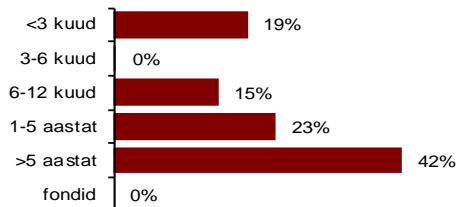
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



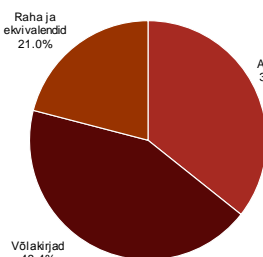
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



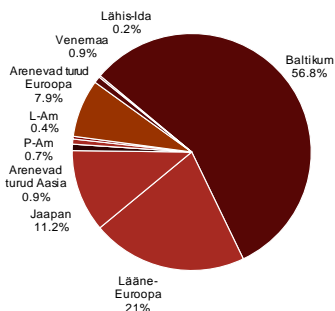
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.77%	2.23%	3.84%	3.90%	3.13%	5.03%	141.71%
EPI-50	0.66%	-4.37%	4.06%	4.00%	3.10%	2.24%	77.38%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	1,59480%**

* Investeeringisfondi 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 lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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