

# LHV Pensionifond L

31.märts 2018

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Märtsis olid aktsiaturud endiselt rahutud ja üleilmased aktsiaindeksid langesid kuuga keskmiselt 2–4%. Kuigi LHV pensionifondides on aktsiate osakaal väike, mõjutas üleüldine langus märtsikuus fondide tootlust. Oleme käesoleva aasta langushetki kasutanud ka üksikuteks ostudeks aktsiaturgudel, kuid lühiajaliste korrigeerimiste ulatus pole meie arvates olnud veel piisav, et märkimisväärselt suurendada aktsiate osakaalu.

Aktiivsust on vahelduseks näha ka Baltikumi aktsiaturgudel ja märtsikuust võib ette näidata eelkõige korporatiivseid sündmusi. Viiniuse börsil toimus Novaturase IPO ja Eesti valitsus kiitis heaks Tallinna Sadama noteerimise börsil. Samas peab turult lahkimise plaani Olympic, millele tehti aktsiale ülevõtu pakkumine.

Fondi portfelli mõjutas märtsis enim Tallink, kes teatas muudatusest juhtkonnas ja strateegiliste valikute protsessi lõpetamisest. Viimase infokillu mõjul langes aktsia üle 10%, kuna turg oli oodanud, et Tallink otsib uut kosilast, ja seetõttu olid juba tärpanud lootused hea hinnaga ostupakkumisele.

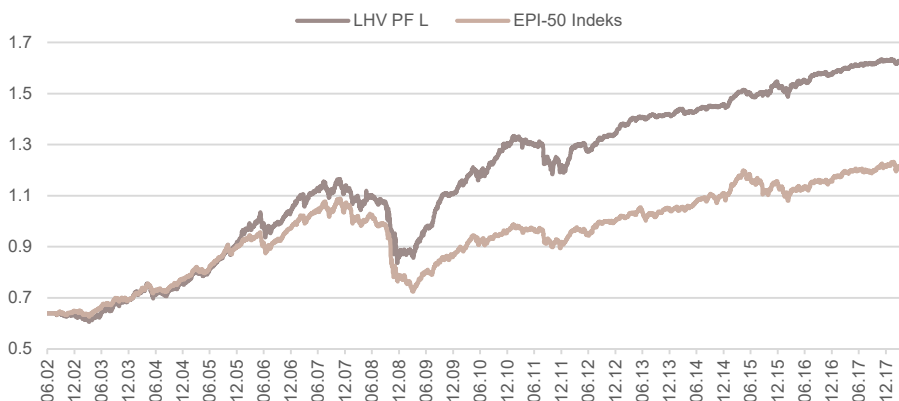
Aasta pärast Auto24 võlakirjade soetamist oleme loonud Baltikumi võlakirjadest, kus LHV fondid on ainus või suurim investor, portfelli, mis moodustab 24,4% fondi võlakirjaportfelli. Selle portfelli kaalutud intressitulu oli esimeses kvartalis 0,65%. Euroopa võlakirjaturgudel jäi samal ajal suurettvõtete võlakirjade tulemuseks –0,4% ja madalama reitinguga ettevõtete puhul –0,5%.

Ettevõtete ja valitsuste võlakirjaturg kokku saavutas 0,7% tootluse tänu viimaste nädalate suurenenud hirmule maailmamajanduse väljavaadete suhtes ja Itaalia valitsuse võlakirjade erakordselt tugevale tulemusele. Nagu kvartal tervikuna nii jäi märtsis ka ettevõtete turg kergelt miinuspoolele, samal ajal kui valitsuste võlakirjade turg suutis pakkuda isegi 1,6% tootlust. Viisime portfellis märtsis lõpule Alexela võlakirjade emiteerimise, mille puhul fond märkis kümneaastaseid ja 5,5% aastaintressiga väärtpabereid.

Viimase aasta jooksul fondist võlakirjainvesteeringu saanud ettevõtete tulemusi toetab endiselt tugev majanduskeskkond, milles pankade krediitkajumid püsivad väikesed (meie portfellis Luminor, Šiaulių, Citadele, Coop ja BIG), ettevõtete finantsseis tugevneb (Riigi Kinnisvara, Transpordi Varahaldus) ja maksutulu kasvab (Tartu linn). Auto24 tulemused on pärast väljaostu, mille tegid kodumaised omanikud, täidetud plaanipäraselt või isegi rohkem.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus

-0.14%

Osaku puhasväärtus

1.62610 EUR

Fondi maht

760 828 703 EUR

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

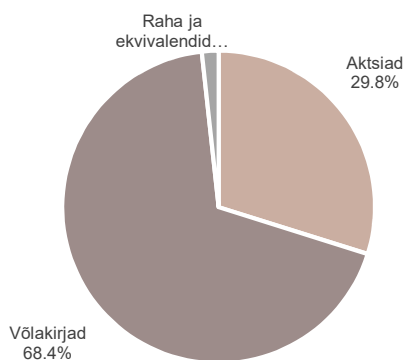
## Fondi üldandmed

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 aastast	1,26000%**

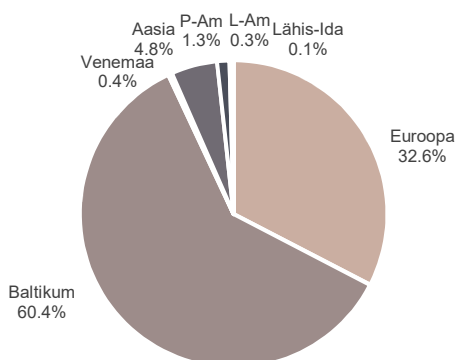
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	-0.14%
12 kuud	1.47%
2017-16 keskmine	3.20%
2017-15 keskmine	3.94%
2017-13 keskmine	3.61%
2017-08 keskmine	3.78%
Asutamist	154.43%

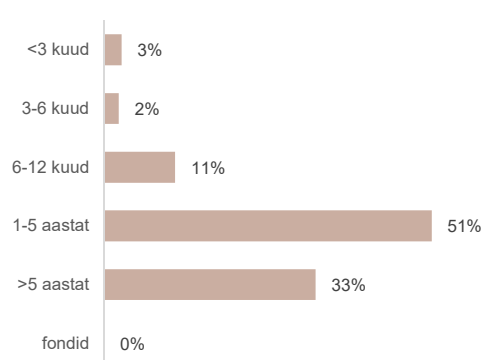
## Investeeringute jaotus



## 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.