

LHV Pensionifond L

30.apr 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pärast mitme kuu pikkust rahutut aega kujunes aprill maailma aktsiaturgude jaoks valdavalt positiivse tootlusega kuuks. Näiteks Jaapani börsi indeks tõusis kohalikus valuutas mõõdetuna 4,7% ja Saksamaa börsiindeks 4,3% jagu. Negatiivse tootlusega olid aga Türgi ja Venemaa aktsiaturg, mis langesid vastavalt 9,3% ja 7,4% võrra. Baltikumi aktsiaturgude seas näitas aprillis ainsana positiivset tootlust Vilniuse börs 0,3% tõusuga. Tallinna ja Riia börsi indeks seevastu langesid vastavalt 1,3% ja 0,7%.

Pensionifondi L tulemust toetasid aprillis Soome aktsiad, mis paraneva majanduskeskkonna ja heade kvartalitulemuste taustal tugevalt tõusid. Parim tootlus oli kütusefirma Neste aktsial, mis kerkis kuu jooksul 23,8% võrra. Ettevõtte kasvatas esimeses kvartalis müügitulusid 8% ja ärikasum suurenes mullusega võrreldes koguni 55% jagu. 12% tõusuga tegi hea tulemuse ka pabermaterjalide tootja Stora Enso aktsia ja 5,2% tõusuga Soome suurima kauplusteketi Kesko aktsia.

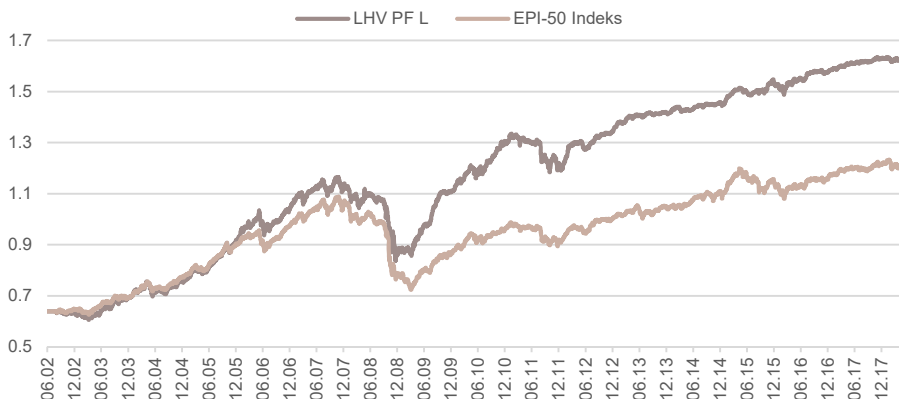
Aprillis lisasime portfelli uue suurima kohaliku võlakirjainvesteeringu, kui Tallinna börsil noteeritud kinnisvarafond Baltic Horizon kaasas võlakirjade vormis raha investeeringute tegemiseks ja pangalaenude refinantseerimiseks. Raha kaasati viieks aastaks ja tagasimakse tehakse ühe korruga lõpptähtajal. Võlakirjad ei ole seotud ega tagatud ühegi konkreetse fondile kuuluva hoonega. Raha laenu teenindamiseks tuleb kõigi objektide üürimaketest. Selline paindlikkus lubab ettevõtetel maksta pangalaenudega võrreldes kõrgemat intressi, praegu 4,25% aastas.

Samuti osalesime Eleringi rahvusvahelises võlakirjaemissioonis, kui ettevõtte kaasas viieks aastaks raha 0,875% intressiga. Elering kuulub selgelt sellisesse turusegmenti, kes saab kasu Euroopa Keskpanga jätkuvast erakordselt madalate intressimäärade poliitikast. Näeme selle poliitika lõpuga kaasnemas suurt riski. Samal ajal Eleringi võlakirjade ostmisega müüsimise Leedu valitsuse pika tähtajaga võlakirju, hoides fondi avatuse intressiriskile muutumatuna.

Euroopa võlakirjaturgudel oli kuu kehvapoolne: ettevõtete võlakirjad suutsid jõuda minimaalselt plussi ja valitsuste

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus

Osaku puhasväärtus

Fondi maht

0.57%

1.63533 EUR

772 306 973 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.

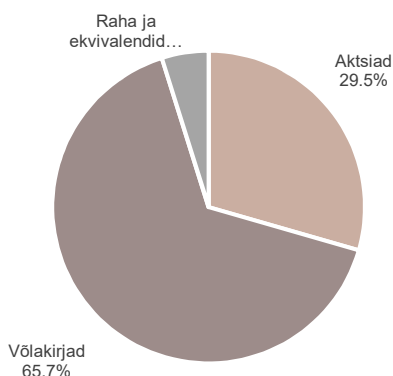
Fondi üldandmed

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%**

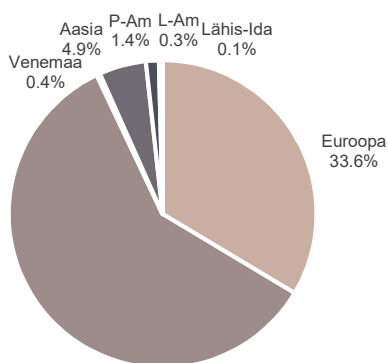
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.57%
12 kuud	1.76%
2017-16 keskmine	3.20%
2017-15 keskmine	3.94%
2017-13 keskmine	3.61%
2017-08 keskmine	3.78%
Asutamist	155.87%

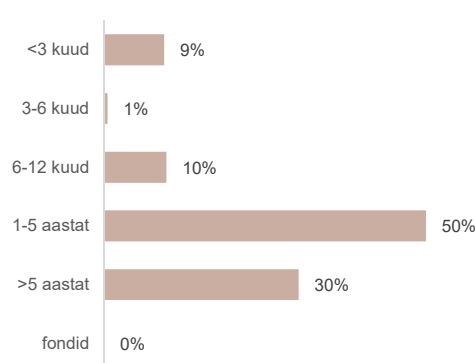
Investeeringute jaotus



Aktsiaporffelli geograafiline jaotus



Võlakirjaporffell kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist 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.