

LHV Pensionifond XL

28. veebruar 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Veebruar oli valdavalt positiivne kuu nii arenenud kui ka arenguriikide aktsiaturgudele. Head tootlust näitasid paljud Euroopa riigid, aga ka USA ja Ladin-Ameerika. Tugeva tulemuse tõid pensionifondile KJK fondid, mis investeerivad Balkanimaade aktsiaturgudele. Tootlust toetas veel Euroopa farmaatsiasektor, mille indeksit järgiv fond kerkis kuu jooksul 6,3% jagu ja ravimifirma Roche aktsia tõusis 6,1% võrra. Meeldiva üllatuse tegi aktsionäridele Läti ravimifirma Olainfarm, teatades 0,66 euro suurusest dividendimaksust. Tallinna börsil tegi 17,3% langusega negatiivse tulemuse Arco Vara aktsia. Ettevõtte jäi küll 2016. aastal kahjumisse, kuid juhtkonna ootuse kohaselt jõutakse juba sel aastal 1,8 miljoni euro suuruse kasumini. Tallinna Kaubamaja Grupi aktsia tõusis veebruaris 6,3% võrra tänu teatele, et ettevõtte plaanib dividendidena välja maksta rekordilise 0,63 eurot aktsia kohta, mis teeb dividenditootluseks peaaegu 7%.

Arvestades, et Euroopas võiks paranevate makromajandusnäitajate ja Ühendriikide Föderaalreservi läheneva intresside tõstmise valguses oodata pigem tõusvat intressikeskkonda, oli võlakirjade laiapõhjaline hinnatõus ja seega intresside tagasilangemine aasta alguse tasemetele mõnevõrra üllatav. Siiski tuleb jätkuvalt arvestada Euroopa Keskpannga tegevusest tulenevate moonutustega turul ja nende mõjudega. Intresside laiapõhjalise languse tulemusel suutis Euroopa ettevõtete võlakirjaturg veebruaris jõuda aasta algusest arvestades isegi taas plusspoolele. Riski ja tulu ebaatraktiivne suhe hoiab siiski eemale suurema riskiga investeeringute lisamisest Euroopast. Meie võlakirjainvesteeringud Baltikum ja Ida-Euroopa emitentides on tänava suurematest kõikumistest kõrvale jäänud ning pakkunud tootlust samas rütmis kõrgema reitinguga võlakirjade liikumisega. Kuu jooksul liisime positsioone lühemates Neste võlakirjades ja pikemates Hiina Arengupanga dollarites väljastatud väärtpaberites.

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

Kuu tootlus **0.71%**
Osaku puhasväärtus **1.39896 EUR**
Fondi maht **116 522 684 EUR**

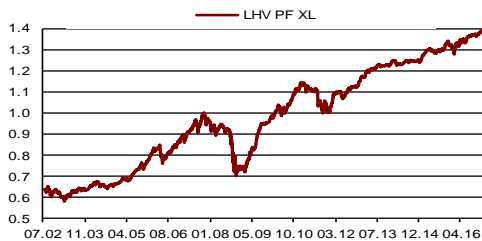
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse).

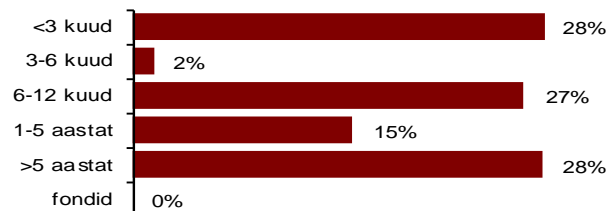
Ülejäanud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Võlakirjaportfell kestvuse järgi

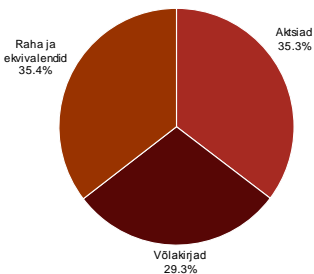


Ajalooline tootlus*

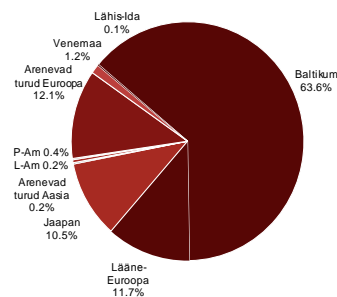
	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine
LHV PF XL	0.71%	6.44%	5.42%	4.01%

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muudatust võib Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 75% varadest. Strateegia olulise muutumise tõttu Fondi varasemate aastate tootlusi ei avaldata.

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,33000%**

* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

** 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.