

LHV Pensionifond XL

31.juuli 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Juuli tõi arenenud riikide aktsiaturgudele valdavalt kerge negatiivse tootluse. Miinuspoolele jäid enamiku Euroopa riikide börsid ning eurodes mõõdetuna ka USA ja Jaapani aktsiaindeksid. Arenevatel turgudel oli aga seevastu üldiselt positiivse tootlusega kuu – hea tulemus tegi mitu Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa börsi.

Baltikumis kerkis Riia ja Vilniuse börsiindeks vastavalt 2% ja 4,8% võrra, kuid tugevaim oli kuu jooksul Tallinna börs 8,3% suuruse tõusuga. Pensionifondi XL tootlusele mõjus juulis positiivselt investering laevandusettevõtte Tallink aktsiasse, mis uue suurinvestori leidmise valguses tõusid 22% võrra.

Heas hoos jätkas ka Läti ravimitootja Grindeks aktsia, mis juulis kerkis peaaegu 8% jagu ja on tänavu tõusnud juba 87% võrra. Aktsiahinna tõusu taga on ettevõtte tugevad finantstulemused: võrreldes möödunud aastaga kasvatas Grindeks 2017. aasta esimeses kvartalis müügitulusid 53% võrra ja mitmekordistas kasumi.

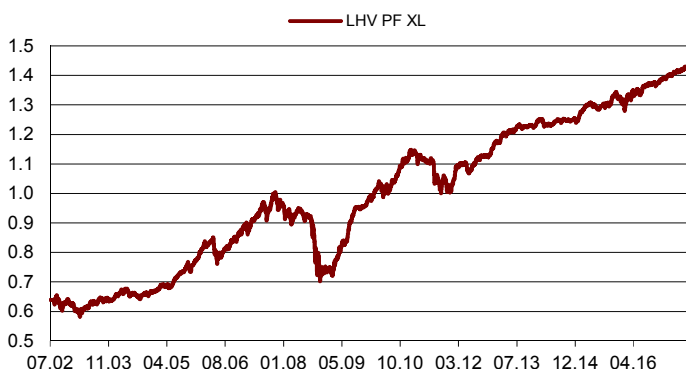
Võlakirjaportfelli üksi instrument möödunud kuu jooksul fondi tootlust tugevalt ei mõjutanud. Turud laiemalt ilmutasid taas riskiisu, kui parimat liikumist näitasid kehva krediidireitinguga võlakirjad.

Nagu siin kommentaarides on viimastes kvartalites ka nimetatud, pakub võlakirjade järelturg praegu väga vähe atraktiivseid investeerimisvõimalusi. Sellele vastukaaluks osales fond möödunud kuul kahe geograafiliselt meile lähedase ettevõtte, Lietuvos energija ja Poola suurpanga PKO võlakirjade esmamüügis investoritele. Esimesel juhul pakuti kümneaastasi 2% aastaintressiga ja teisel juhul nelja-aastasi 0,75% aastaintressiga võlakirju. Mõlema emissiooni vastu oli investoritel huvi suur. Kuu lõpuks oli kumbki võlakiri andnud hinnatõusuga rohkem tootlust, kui tuleb aastane intressimakse.

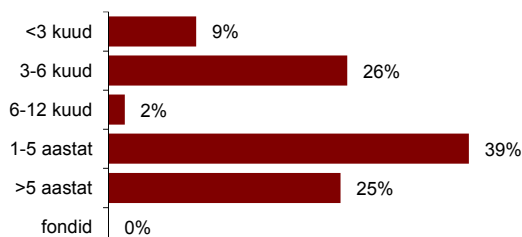
Olemasolevatest positsioonidest mõjus kuu tulemile negatiivselt valuutaposisioon. Dollar jätkas euro suhtes langust,

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



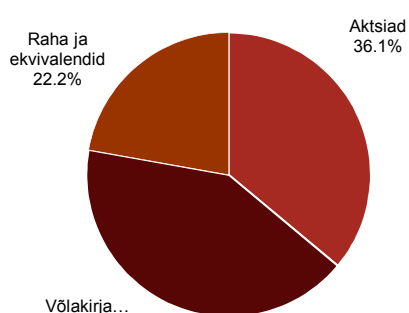
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



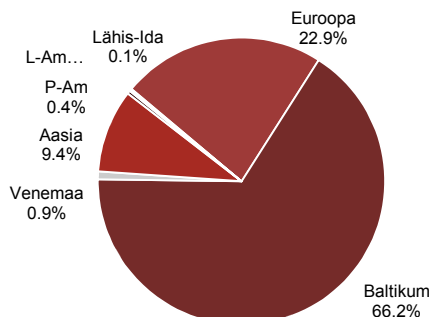
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2016-15 keskmine | 2016-14 keskmine |
|-----------|-------|---------|------------------|------------------|
| LHV PF XL | 0.43% | 4.53% | 5.42% | 4.01% |

Investeringute jaotus



Aktsiaportelli 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%** |

* Investeerimisfondi 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.