

LHV Pensionifond XL

30.sept 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pensionifondi L tulemust mõjutas septembris nii Saksamaa kui ka Soome börsi langus 0,9% võrra. Positiivse tulemuse tõi aga Jaapani aktsiaturg, mis eurodes mõõdetuna tõusis kuu jooksul 3,1% ja kohalikus valutas koguni 5,5%.

Hea tootlus saavutati Jaapanis peamiselt tänu sellele, et senine peaminister Shinzo Abe võitis taas valimised ja jätkab peaministrina. Selline tulemus oli investoritele meelepärane, sest pakub finantsturgudele poliitilist stabiilsust ja tõenäoliselt jätkub veel mõnda aega ka soodne rahapoliitika. Samuti on näidanud paranemismärke riigi majanduskasvu- ja inflatsiooninäitajad ning ettevõtete kasvavaid kasumeid toetab nõrgem jeeni vahetuskurs. Näiteks pensionifondi XL portfelli kuuluv ettevõtte Seven & I, millele kuuluvad üle Jaapani tegutsevad 7-Eleven väikepoed, kerkis Tokyo börsil kuuga 11,2% võrra.

Septembris müüsimise täielikult ühe fondi suurima ettevõtete võlakirjade positsiooni väljaspool Baltikumi – Brasiilia toidutööstuse BRF võlakirjad. Ettevõtte tulemused on igati ootuspäraselt halvenenud ja Brasiilia majandus olnud raskustes. Sellest hoolimata andsid täpselt kolm aastat tagasi soetatud võlakirjad rohkem kui kaks korda suurema tootluse kui eurodes väljastatud ettevõtete võlakirjaturg keskmiselt, st ligikaudu 15%.

Teise märkimisväärse sündmusena portfellis omandas Ameerika Ühendriikide investeerimisettevõtte Blackstone enamusosaluse Luminori pangas. Ühtlasi sai pank rahvusvahelise reitingu, mis avab tee Euroopa võlakirjaturule ja koos sellega ka meie möödunud talvel tehtud võlakirjainvesteeringu asendamiseks veelgi pikemaajalise rahaga.

Rahvusvahelisi võlakirjaturge survestab endiselt intresside tõusu tsüklil Ameerika Ühendriikides, mille tõttu lõpetasid peamised turusegmenid kuu taas miinuspoolel. Keskendumine fondides, nagu juba mõnda aega, kohalike

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

Kuu tootlus 0.06%
Osaku puhasväärtus 1.45482 EUR
Fondi maht 163 943 280 EUR

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse). Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi XL eesmärk on oma klientide vara

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 aastast	1,26000%**

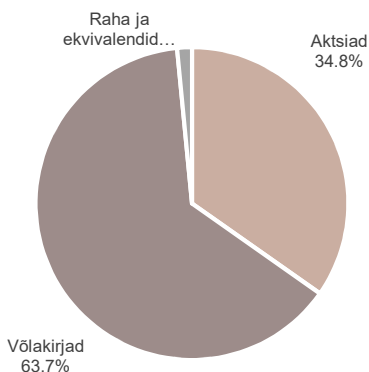
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



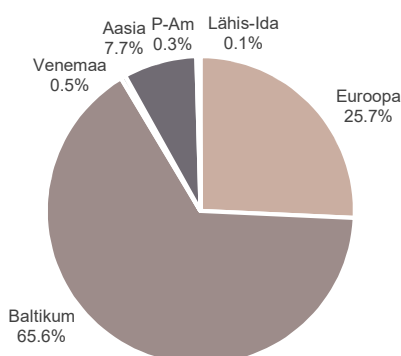
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.06%
12 kuud	1.99%
2017-16 keskmine	3.87%
2017-15 keskmine	4.78%

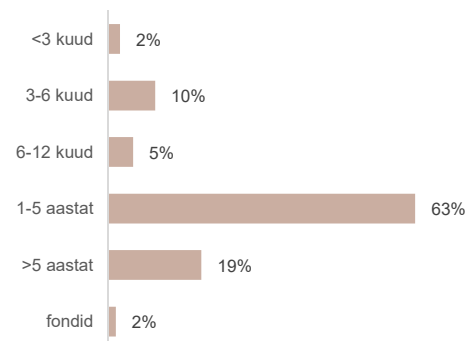
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringufondi 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.