

LHV Pensionifond L

31. märts 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Globalsete aktsiaturgude positiivse fooni mõjul rühkisid ka Balti aktsiad märtsis kõrgemale. Aasta algusest alates on Balti aktsiaturud ühe parima tootlusega regioonid maailmas. Meie suurimatest positsioonidest tõusid kuuga näiteks Tallink 3.76%, Tallinna Kaubamaja 4.78%, Olympic 5.98% ja Olainfarm 3.73%. Järsu languse tegi Latvias kugnieciba aktsia (-9.98%), kuna ettevõtte pani aktsionäride koosolekul hääletusele aktsiaemissiooni

plaani. Märtsis suurendasime investeringuid erakapitalifondidesse. Tegime esimese investeringu Karma Ventures riskikapitali fondi, mis investeerib varajases ja kasvufaasis tehnoloogia valdkonna idufirmadesse Euroopas. Samuti suurendasime investeringut BPM Mezzanine fondis, kuna fond aitas finantseerida Eestis IT-ettevõtte MarkIT väljaostu juhtkonna poolt.

Võlakirjaturgudel oli märts erakordselt tugev madala reitinguga ettevõtete jaoks. Lisaks sellele jäid intresside jätkuva langustrendi toel plusspoolele ka kõrgema krediitkvaliteediga ettevõtted ja loomulikult valitsused. Viimaste hulgast on Euroopas aina suurem osa nüüdseks saavutanud hinnataseme, kust edasine oodatav tootlus on negatiivne. Isegi pikkade võlakirjade tootlused lähenevad nullile – märtsi lõpu seisuga oli näiteks Saksamaa 10-aastase võlakirja oodatav tootlus 0.15% aastas. Hoidume sellises seisus märkimisväärses mahu pikki võlakirju lisamast.

Kuu tootlus 0.83%
Osaku puhasväärtus 1.53304 EUR
Fondi maht 363 868 260 EUR

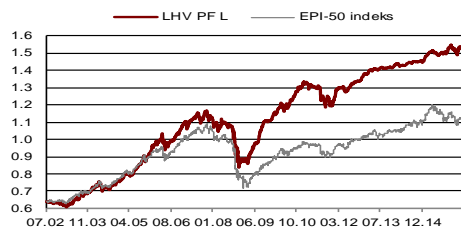
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

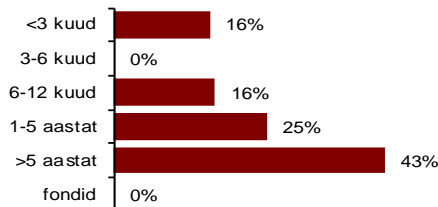
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



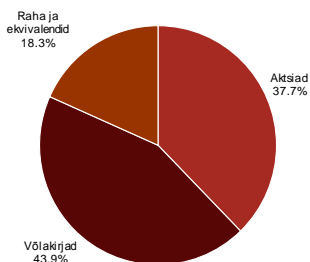
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



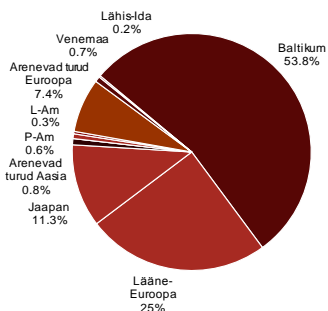
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamist
LHV PF L	0.83%	1.78%	3.84%	3.90%	3.13%	5.03%	139.87%
EPI-50	1.44%	-4.23%	4.06%	4.00%	3.10%	2.24%	76.22%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaperikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,59480%**

* Investeeringusfondi 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.