

LHV Pensionifond L

30. juuni 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juunis oli fondi tähtsaim tehing Nortali aktsiate müük, millega fond teenis üle 69% kasumit alates positsiooni võtmisest 2012. aasta lõpus. See oli LHV pensionifondide jaoks esimene edukas lõppenud investeering ettevõttesse, mis ei ole noteeritud börsil. Side Nortali ei katke, hoiaime portfellis selle ettevõtte võlakirju. Tänavu veebruaris omandasime osaluse saunamaterjale ja termopuitu tootvas ettevõttes Ha Serv koos erakapitalifondidega. Juunis suurendasime seda investeeringut (fondi portfellis Roovlimae Holdingu nime all), tehes teise osamakse. Jätkame kohalikesse ettevõtetesse otseinvesteeringute tegemise võimaluste otsimist.

Euroopa ettevõtete võlakirjaturg ei suutnud kuu jooksul näidata nii suurt hinnatõusu kui valitsused, kuid siiski oli eelkõige kõrge reitinguga võlakirjade arvestuses tegu väga tugeva kuuga. Isegi madala krediidikvaliteediga võlakirjad said algsest ehmatuses üle ning tegid kaotatu kuu keskpäigaks kuhjaga tasa. Jätkuv hinnatõus on viinud olukorrani, kus lühemate võlakirjade näitel on ka ettevõtete puhul nüüdseks paljudel juhtudel oodatav tootlus nende lõpuni hoidmisel negatiivne. Fond sai juunis tänu olemasolevatele pikkadele võlakirjadele kasu turu üldisest hinnatõusust. Hetke hinnatasemelt uusi positsioone ei soetatud.

Kuu tootlus -0.29%
Osaku puhasväärtus 1.54826 EUR
Fondi maht 391 122 488 EUR

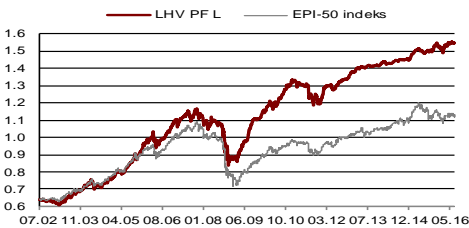
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

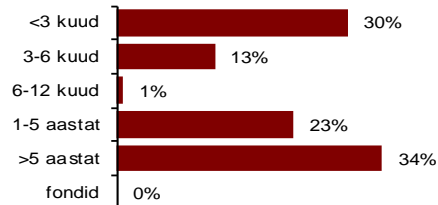
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



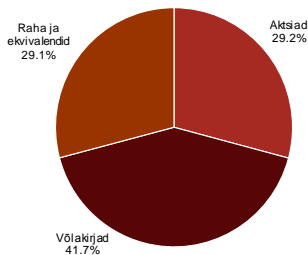
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



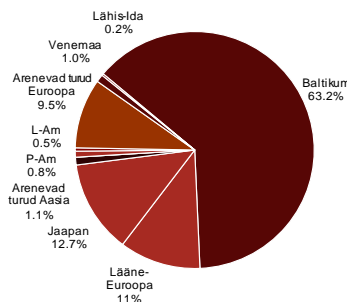
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	-0.29%	4.25%	3.84%	3.90%	3.13%	5.03%	142.25%
EPI-50	-0.48%	-1.86%	4.06%	4.00%	3.10%	2.24%	76.86%

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%**

* 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.