

LHV Pensionifond L

31. detsember 2016

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Riskantsemate varade poolel toetuvad LHV pensionifondide investeringud kolmele valdkonnale: kinnisvarafondid, erakapitali investeringud ja Balti börsiaksiad. 2016. aasta oli edukas kõikidele varaklassidele ning igauks neist näitas vähemalt 10% tootlust.

Erakapitaliinvesteringute tootlus oli eelmisel aastal 12,6%. Suure panuse sellesse andis Nortali aktsiate müük, millega fond teenis kokku üle 69% kasumit alates positsiooni võtmisest 2012. aasta lõpus. Tugevat tootlust pakkusid ka KJK Capitali Balkani-suunalised fondid, mis said kasu piirkonna taastunud kasvust ja investorite huvi taas tärkamisest Balkani maade vastu. Oleme viimaste aastate jooksul järkjärguliselt suurendanud investeringuid erakapitalifondidesse ja otsinud otseinvesteeringute võimalusi Baltikumis. Samase strateegiaga jätkame lähitulevikus.

Võlakirjaturu peategelased olid detsembris taas poliitikutel ohjad haaranud keskpangad: Euroopa Keskpank teatas võlakirjade ostuprogrammi koormale tõmbamisest ja Ühendriikide Föderaalreserv tõstis esimest korda aasta jooksul baasintressimäära. Hoollimata sellest kerkisid euroala turul võlakirjade hinnad, sest Trumpi valimisvõidu järgne USA valitsuse võlakirjade hinnalangus teisel pool ookeani peatus. Kui püsiv on selline liikumine olukorras, kus keskpanga tugimeetmed vähenevad, inflatsioon kiireneb ja võlakirjade hinnatase on rekordkõrge, saame näha alanud aastal. Fond ei lisanud eeltoodud põhjustel kuu jooksul ühtegi uut investeringut, hoides endiselt suurte võlakirjaturgude suhtes madalat riskipositsiooni.

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

Kuu tootlus	0.39%
Osaku puhasväärtus	1.58408 EUR
Fondi maht	440 109 589 EUR

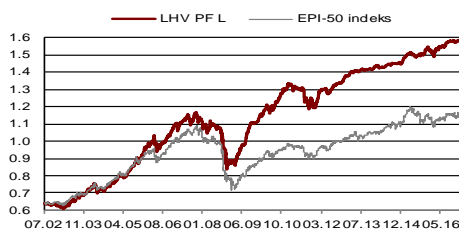
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

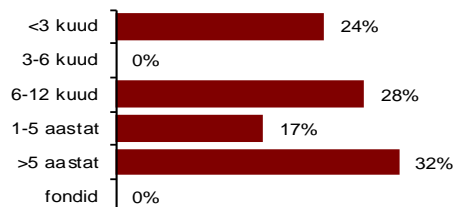
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



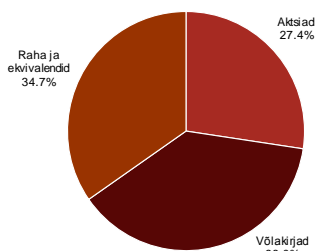
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



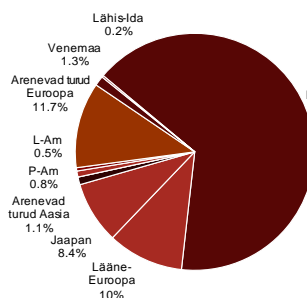
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.39%	3.58%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	147.85%
EPI-50	1.04%	1.79%	2.29%	3.30%	4.67%	1.54%	80.83%

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 Väärtpapierikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,59480%**

* Investeeringisfondi 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.