

LHV Pensionifond L

28. veebruar 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Maailma aktsiaturgudele oli veebruar üldiselt positiivne kuu. Euroopas tegid hea tulemuse nii Saksamaa, Rootsi kui ka Soome börs. Tallinna börsil oli tugev Tallinna Kaubamaja Grupi aktsia, mis tõusis veebruaris 6,3% võrra. Ettevõtte plaanib dividendidena välja maksta rekordilise 0,63 eurot aktsia kohta, mis teeb dividenditootluseks peaaegu 7%. Arco Vara aktsia seevastu langes kuu jooksul 17,3% võrra. Ettevõtte jäi küll 2016. aastal kahjumisse, kuid juba sel aastal oodatakse 1,8 miljoni euro suurust kasumit. Meeldiva üllatuse tegi aktsionäridele Läti ravimifirma Olainfarm, teatades 0,66 euro suurusest dividendist aktsia kohta. Pensionifondi L heale tulemusele aitas veel kaasa Euroopa farmaatsiasektor, mille indeksit järgiv fond kerkis kuu jooksul 6,3% jagu ja ravimifirma Roche aktsia kallines 6,1%.

Arvestades, et Euroopas võiks paranevate makromajandusnäitajate ja Ühendriikide Föderaalreservi läheneva intresside tõstmise valguses oodata pigem tõusvat intressikeskkonda, oli võlakirjade laiapõhjaline hinnatõus ja seega intresside tagasilangemine aasta alguse tasemetele mõnevõrra üllatav. Siiski tuleb jätkuvalt arvestada Euroopa Keskpanka tegevusest tulenevate moonutustega turul ja nende mõjudega. Intresside laiapõhjalise languse tulemusel suutis Euroopa ettevõtete võlakirjaturg veebruaris jõuda aasta algusest arvestades isegi taas plusspoolele. Riski ja tulu ebaatraktiivne suhe hoiab siiski eemale suurema riskiga investeeringute lisamisest Euroopast. Meie võlakirjainvesteeringud Baltikumi ja Ida-Euroopa emitentides on tänava suurematest kõikumistest kõrvale jäänud ning pakkunud tootlust samas rütmis kõrgema reitinguga võlakirjade liikumisega. Kuu jooksul lisasime positsioone lühemates Neste võlakirjades ja pikemates Hiina Arengupanga dollarites väljastatud väärtpaberites.

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

Kuu tootlus	0.60%
Osaku puhasväärtus	1.59766 EUR
Fondi maht	465 592 170 EUR

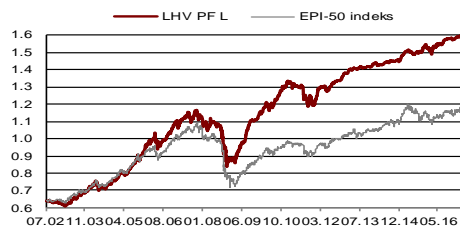
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

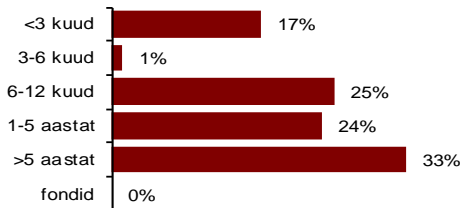
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiadesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



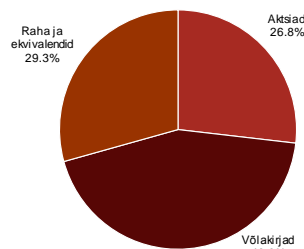
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



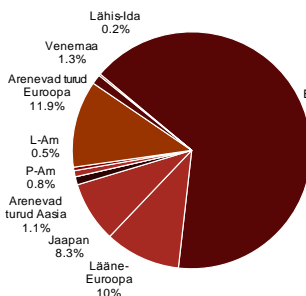
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamist
LHV PF L	0.60%	5.15%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	149.98%
EPI-50	2.23%	6.69%	2.29%	3.30%	4.67%	1.54%	85.33%

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 Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-50 (EVK kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,33000%**

* 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 geomeetriaalsete keskmistena.