

LHV Pensionifond L

31. märts 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Maailma aktsiaturgudele kujunes märts taastuva majanduskasvu ja inflatsiooni taustal taas valdavalt positiivseks. Korralikku tootlust näitasid ennekõike Euroopa aktsiaturud eesotsas Itaalia, Hispaania, Prantsusmaa ja Saksamaaga. Hea tulemuse tegid sel kuul veel Baltikumi börsiindeksid, millest tugevaim oli Riia börs 4% tõusuga. Jaapani aktsiaturg seevastu langes kohalikus valuutas mõõdetuna 1% võrra. Sektoritest toetasid pensionifondi tootlust investeeringud Euroopa

tervishoiu- ja autotööstusse.

Pensionifondi L portfellis olevatest erakapitalifondidest tegi oma kolmanda investeeringu Livonia Partners, omandades osaluse Baltikumi juhtivas IT-ettevõttes Santa Monica Networks. BaltCap II erakapitali fond aga omandas kohviautomaatide ettevõtte Selecta Baltimaade äri.

Nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjurud langesid möödunud kuul kergelt, ent viimase nädala jooksul taastusid kuu keskpaiga küllaliski märkimisväärsest langusest. Võlakirjurugudel puudub praegu selge suund: makromajandus ja poliitika toimuv võistlevad omavahel investorite tähelepanu pärast.

Rohkem oli sündmusi fondi üksikinvesteeringute tasemel. Pärast pikemat analüüsiprotsessi jõudsid LHV pensionifondid kokkuleppele portaali Auto24 väljaostu finantseerimises. Ettevõtte juhtkonna ja erakapitaliinvestorite ostu rahastavad fondid kahe võlakirja kaudu: pangalaenu alternatiiviks oleva 3% intressiga ja omakapitali alternatiiviks oleva allutatud võlakirjaga 12% intressiga.

Samal perioodil loobus fond positsioonist Nokia võlakirjas, kuna emitent avaldas soovi oma kohustused ise tagasi osta. Ebameeldiva üllatuse pakkus Brasiil Foodsi võlakirjade langus, mille põhjustas Brasiilia lihatööstuse hügieeniprobleemide ümber puhkenud skandaal. Ettevõtte võlakiri kukkus selle tuules ligikaudu 7%, ent, tõi, suutis kuu lõpuks pool sellest tagasi teha.

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

Kuu tootlus 0.31%
Osaku puhasväärtus 1.60257 EUR
Fondi maht 472 388 702 EUR

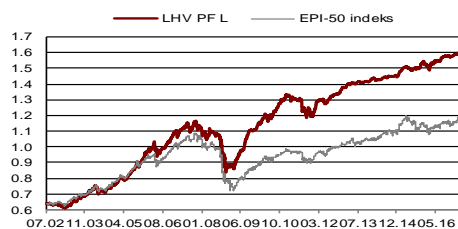
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

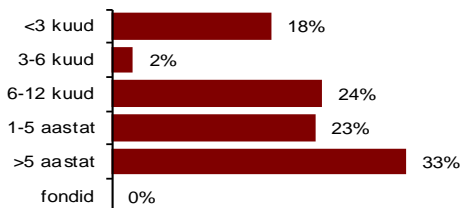
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



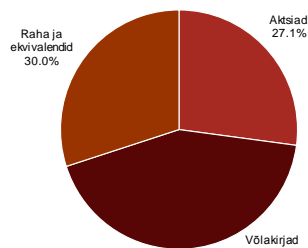
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



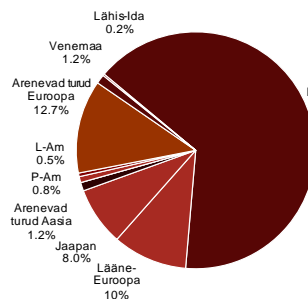
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamist
LHV PF L	0.31%	4.54%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	150.75%
EPI-50	-0.24%	4.91%	2.29%	3.30%	4.67%	1.54%	84.87%

Investeeringute jaotus



Aktiaportfelli 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	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,33000%**

* 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.