

LHV Pensionifond L

30. juuni 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Juunis jäid Euroopa aktsiaturgude börsiindeksid peamiselt miinuspoolele, kuid hea tulemuse tegid Balti börsid. Tallinna ja Viilniuse börsid kerkisid vastavalt 1,8% ja 0,8% võrra. Tugevaim oli Riia börsiindeksi 14%-line tõus, mis tuli peamiselt tänu laevandusettevõttele Latvijas kuģniecība (Lasco).

Hollandi energiaettevõtte Vitol suurendas osalust Lascos 71%-ni ja on seega kohustatud tegema teistele aktsionäridele ülevõtupakkumise. Pakkumise hinnaks on Vitol märkinud 0,71 eurot aktsia kohta, mis on 58% viimasest börsihinnast kõrgem. Tänu Riia börsiindeksi suurele tõusule on pensionifondi Baltikumi portfelli esimese poolaasta tootlus 19,8%. Peale selle tegi Pensionifond L koostööd Livonia erakapitalifondi ja Ambient Sound Investmentsiga investeringu Leedu telekommunikatsiooniettevõttesse Cgates, mis pakub klientidele televisiooni- ja internetiteenuseid.

Kui Ühendriikide Föderaalreservi intresside tõstmine ei avaldanud turgudele erilist mõju, siis seda suurem oli järellainetus Euroopa Keskpannga presidendi kõnele, millest võis välja lugeda sõnumi erakordsete tugimeetmete lõpetamisest. Kuu lõpuks olid selle tõttu pikemad riskivabad võlakirjad hinna poolest taas oma aasta madalaimal tasemel ning nii valitsuste kui ka ettevõtete võlakirjaturgude kuu tulemuseks sai ligikaudu 0,5% langust. Seejuures on euro intressiga seotud hinnarisk endiselt suur. See on ka põhjus, miks me jätkuvalt hoidume pikemate võlakirjade lisamisest fondi portfelli.

Möödunud kuul võtsid Eesti riigile kuuluvad äriühingud Riigi Kinnisvara ja Transpordi Varahaldus kasutusele esimese osa võlakirjade kaudu tulnud kapitalist. Sellega tõuseb Riigi Kinnisvara aasta teisel poolel, kui liimiid võetakse täies ulatuses kasutusele, fondi suurimate üksikinvesteringute hulka.

Likviidsuse juhtimise käigus soetasime kuu jooksul fondi veel lühemaid Fortumi, Sampo, Jaapani Arengupanga ja Jaapani kommertsipanga Sumitomo Mitsui võlakirju. Samuti lisasime positsioone USA suurpankade JP Morgani ja Wells Fargo veidi pikemates võlakirjades, mis reageerisid dollari nõrgenemisele kerge langusega. Samal põhjusel avaldas fondi kuu tulemusele negatiivset mõju ka Hiina Arengupank.

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

Kuu tootlus **0.06%**
Osaku puhasväärtus **1.61065 EUR**
Fondi maht **704 924 766 EUR**

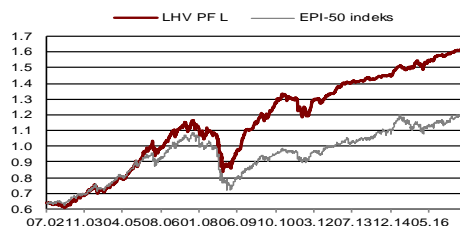
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

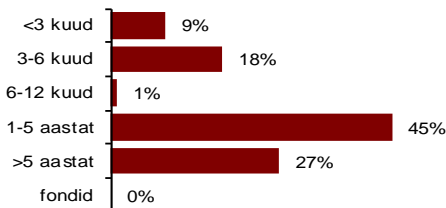
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



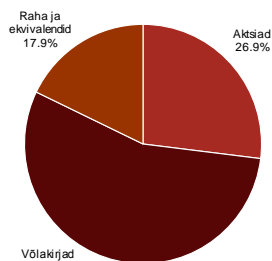
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



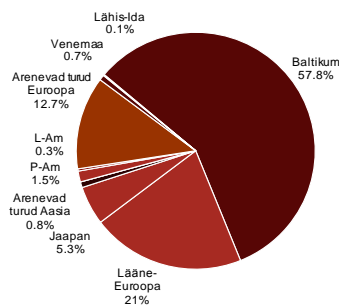
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.06%	3.91%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	152.01%
EPI-50	-0.54%	4.85%	2.29%	3.30%	4.67%	1.54%	85.44%

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 aastas	1,3300%**

* 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 lisainfo lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.