

# LHV Pensionifond L

31.juuli 2017

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Juuli tõi arenenud riikide aktsiaturgudele valdavalt kerge negatiivse tootluse. Miinuspoolele jäid enamiku Euroopa riikide börsid ning eurodes mõõdetuna ka USA ja Jaapani aktsiaindeksid. Baltikumis kerkis Riia ja Viiniuse börsiindeks vastavalt 2% ja 4,8% võrra, kuid tugevaim oli kuu jooksul Tallinna börs 8,3% suuruse tõusuga.

Juulis investeeris pensionifond L projekti, mis on Eestis esmakordne ja uudne, kuid Saksamaal ja Põhjamaades juba levinud ärimudel. Projekti käigus ehitatakse Põhja-Tallinna linnaossa kaks elumaja kokku 127 korteriga, mis kõik on mõeldud väljaüürimiseks. Investeeringu eesmärk on korterite pikaajaline omamine ja haldamine pensionifondi klientidele üüritul teenimiseks. Seega laieneb pensionifond uude, kinnisvaravaldkonda. Selle tulud on ootuste kohaselt stabiilsemad ja vähem volatiilsed kui kaubandus- ja kontoripindade üüriari.

Nagu siin kommentaarides on viimastes kvartalites ka nimetatud, pakub võlakirjade järelturg praegu väga vähe atraktiivseid investeerimisvõimalusi. Sellele vastukaaluks osales fond moodunud kuul kahe geograafiliselt meile lähedase ettevõtte, Lietuvs energija ja Poola suurpanga PKO võlakirjade esmamüügis investoritele. Esimesel juhul pakuti kümneaastasi 2% aastaintressiga ja teisel juhul nelja-aastasi 0,75% aastaintressiga võlakirju. Mõlema emissiooni vastu oli investoritel huvi suur. Kuu lõpuks oli kumbki võlakiri andnud hinnatõusuga rohkem tootlust, kui tuleb aastane intressimakse.

Võlakirjaturgudel laiemalt ulatusid juulis liikumised Saksa valitsuse väärtpaberite kergest miinusest kuni kehva reitinguga ettevõtete ja arenevate riikide võlakirjade ligikaudu 1% tõusuni. Peamiselt turgude rahulikust olekust tulenevalt ei mõjutanud ükski olemasolev võlakirjaposisioon kuu jooksul fondi kuu tulemit märkimisväärselt. Küll aga

**Kuu tootlus** 0.28%  
**Osaku puhasväärtus** 1.61517 EUR  
**Fondi maht** 714 990 669 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.

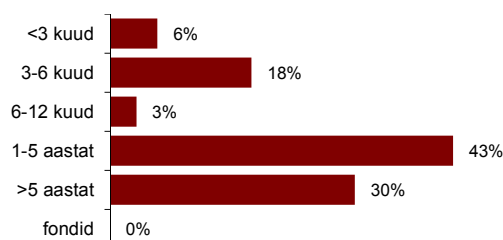
LHV Pensionifondi L eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



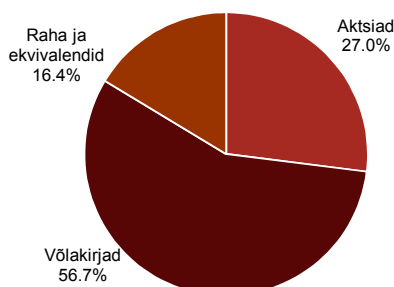
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



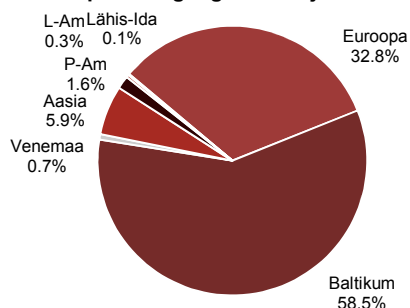
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	0.28%	2.83%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	152.72%
EPI-50	0.09%	3.59%	3.06%	3.82%	4.99%	1.69%	86.98%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemanni
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-50 (Kogumispensioni progressiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	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 lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus

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