

# LHV Pensionifond L

30.sept 2017

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



September oli aktsiaturgudele hea tootlusega ennekõike Euroopas, kus börsiindeks tõusis kuu jooksul 5,3% jagu. Ka Jaapani aktsiaturg tegi kohalikus valuutas mõõdetuna 3,6% suuruse tõusu. Balti börside eelmiste kuude kiire tõus seevastu peatus: Tallinna ja Vilniuse aktsiaturindeksid langesid kuu jooksul vastavalt 3,6% ja 2,6% võrra. Ainult Riia börs näitas väikest, 0,6% suurust tõusu.

Pensionifondi L üks uuemaid erakapitali investeeringuid BaltCap Infrastructure Fund tegi üksnes mõni kuu pärast asutamist oma esimese investeeringu. Fond rahastab 16 miljoni euroga uue soojusenergiajaama rajamist Vilniusesse. Jaam valmib 2019. aasta alguses ja hakkab kütusena kasutama biomassi. Jaama toodang katab 10% Vilniuse linna soojusenergiavajadusest ning ootuste kohaselt kahandab nii linna CO2 emissiooni kui ka linnaelanike kütetarveid.

Septembris jõudisime kokkuleppele, et omandada allutatud võlakirju Coop Pangas (varasem Krediidipank). 10-aastased ja 6,75% intressiga võlakirjad aitavad ettevõttel täita panga omavahendite nõudeid ning lubavad kasvatada uute kodumaiste omanike käe all ärimahtu. Võlakirjad väljastatakse pärast selleks Finantsinspeksioonilt loa saamist, loodetavasti sügise jooksul. Peale selle, nagu eelmises kuuülevaates mainisime, suurendas fond septembris vähesel määral investeeringut auto24 võlakirjadesse, rahastades ettevõttepoolset Autolehe ajakirja ostu.

Rahvusvaheliselt võlakirjaturult fond kuu jooksul uusi positsioone ei soetanud. Meie üks põhieesmärke on tänavu olnud ja on ka edaspidi leida turuväliseid investeeringuid kaubeldavate võlakirjade asemele. Viimased on endiselt kõrgelt hinnastatud. Olukorra haavatavust kajastas ka möödunud kuu, mil miinuspoolele jäid kõik peamised euroala

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

**Kuu tootlus** 0.04%  
**Osaku puhasväärtus** 1.61970 EUR  
**Fondi maht** 724 347 755 EUR

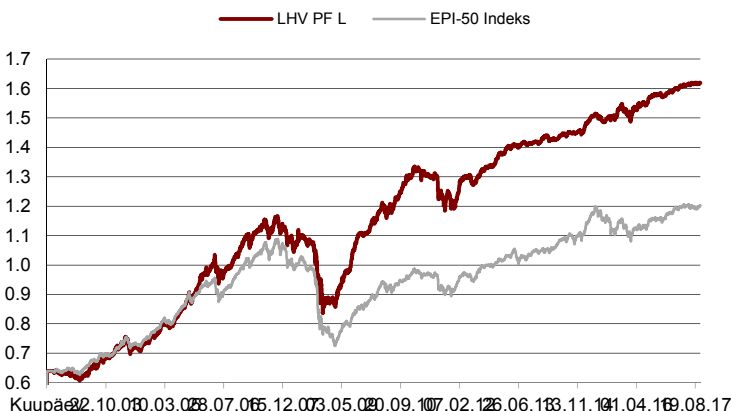
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

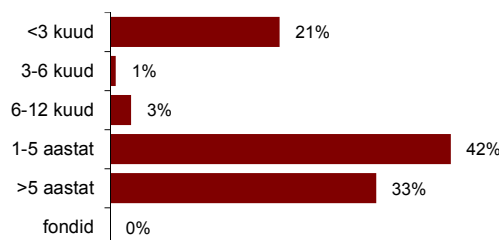
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



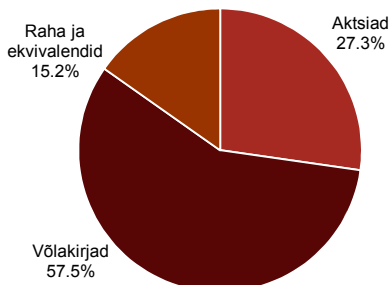
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



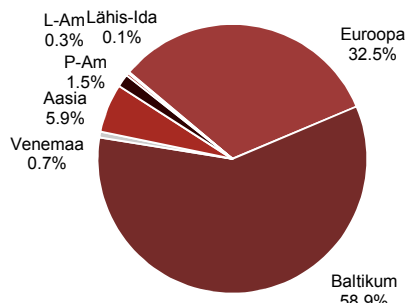
## Ajalooline tootlus\*

|          | 1 kuu | 12 kuud | 2016-15 keskmine | 2016-14 keskmine | 2016-12 keskmine | 2016-07 keskmine | Asutamisest |
|----------|-------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| LHV PF L | 0.04% | 2.63%   | 4.50%            | 3.76%            | 5.74%            | 4.06%            | 153.43%     |
| EPI-50   | 0.76% | 3.87%   | 3.06%            | 3.82%            | 4.99%            | 1.69%            | 88.08%      |

## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Fondivalitseja        | AS LHV Varahaldus                             |
| Fondijuht             | Andres Viisemann                              |
| 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 aastas | 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 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.