

LHV Pensionifond L

31.dets 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



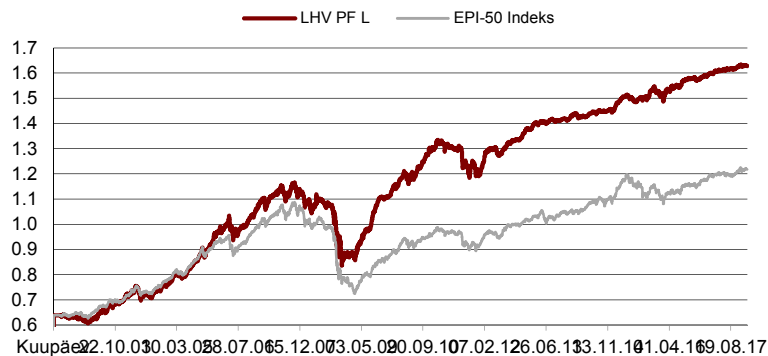
Riskivarade jaoks oli 2017. aasta taas edukas. Riskivaradeks loeme praegusel ajal kinnisvara, aktsiaturgude ja erakapitali investeeringuid koos vastavate fondidega. Eelmisel aastal andis iga sellise segmendi portfelli vähemalt 12% tootlust. Uutest investimisvalikudest toome esile üürimajad Tallinnas, mis valmivad 2019. aastal. Samuti tegime esimese suurema otseinvesteeringu väljapoole Eestit, omandades koos Livonia fondiga vähemusosaluse Leedu telekomifirmas Cgates. Fondi tootlusse panustas 2017. aastal kõige rohkem Balti aktsiaturg, meie Balti aktsiaporfelli tootlus oli koguni 23,7% (koos laekunud dividendidega). Suurima panuse andsid Tallinki aktsia 35,9% tõusuga, Šiaulių pank 57,4% tõusuga ja Grindeks, mis kerkis 54,9%. Müüsi osaluse Latvias kuņģniecība aktsias, mille suuromanik ostis väikeaktsionäridelt välja ja tõi meile 51% tootlust. Loomulikult oli portfellis ka langejaid, nagu Olainfarm (-5,4%), Ekspress Grupp (-5,3%) ja Apranga (-1,6%), kuid nende mõju jäi võrreldes suurte tõusjatega minimaalseks. Balti aktsiaturg on võrreldes üleilmsete turgudega endiselt odavad ja soodsaid arengujooni on näha ka kohaliku majanduse väljavaadetes.

LHV fondid sisenesid uude investeerimisvaldkonda, nimelt rajame 2019. aastaks kaks üürimaja Manufaktuuri kvartalis Põhja-Tallinnas. Üürorterid on pensionifondidele sobiv varaklass, kuna need pakuvad renditulu kujul jooksvat rahavoogu ja samas sõltub nende väärtus otseselt kohaliku majanduse käekäigust. Üürimajad on investeringuna laialt levinud nii Põhjamaades kui ka Kesk-Euroopas ja kuuluvad paljude juhtivate fondide portfelli. Eesti turul on sarnases mahus projekti alustamine seevastu ainulaadne.

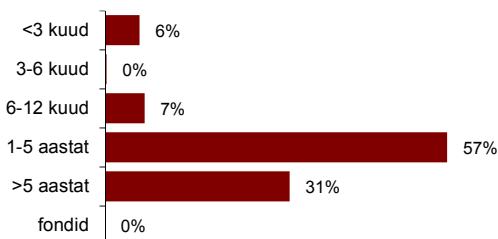
Võlakirjaporfelliades oli aasta lõpp sündmusterohke: detsembri alguses sai Coop Pank Finantsinspeksioonilt vajalikud load ning väljastas fondile varem kokku lepitud tingimustel kümneaastasi ja 6,75% intressiga allutatud võlakirju. Kuu jooksul jõudisime pikaajaliste läbirääkimiste tulemusena kokkuleppele Luminori ja Šiaulių pangaga, et nad emiteerivad fondidele tagamata ja allutamata võlakirju. Olime avanud mõlemas pangas seni tähtaajalisi hoiuseid, aga nüüdne võlakirjafirmaat võimaldab pankadel kasutada raha laenuvõime paremini ja pakub fondidele kõrgemat intressi. Kuu lõpus sõlmisime veel Bigbankiga allutatud võlakirja lepingu intressiga 6,5% aastast ja lunastamistähtajaga kümne aasta pärast. Samal ajal kohalike võlakirjadega tehtud tehingutega paigutasime tähtajaliste hoiuste lõppemisel laekunud raha kõrge reitinguga ja ujuva intressiga emitentide võlakirjadesse, soetades Deutsche Telekom, UPS-i, Daimleri, Volkswageni ning AT&T kuni viieaastasi väärtapabereid. Peale selle osalesime Taani päritolu omanikele kuuluva Leedu seatootusettevõtte Idavang võlakirjade avalikus pakkumises. Euroopa võlakirjaturgudel oli detsember kehvapoolne, sest intressid tõusid ja miinuspoolele jäid nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjad. Kuu lõpus soetasime võlakirjade hinnalanguse järel Prantsusmaa viieaastasi

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Võlakirjaporfelli kestvuse järgi



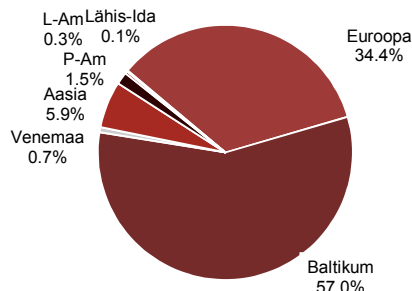
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF L	-0.07%	2.82%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	154.84%
EPI-50	0.15%	3.86%	3.06%	3.82%	4.99%	1.69%	90.66%

Investeeringute jaotus



Aktsiaporfelli 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%**

* 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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus

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