

LHV Pensionifond L

31.jaan 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Jaanuvar kujunes maailma aktsiaturgudele taas valdavalt positiivseks. Arenenud turgude seas näitasid head tootlust nii USA, Jaapan kui ka enamik Euroopa riike. Euroopas vedas tõusu Hispaania, mille aktsiaturu indeks kerkis kuu jooksul üle 7%. Arenevatest turgudest olid jätkuvalt tugevad Ladina-Ameerika riigid ning Venemaa börs tõusis eurodes mõõdetuna 9% võrra. Ka Baltikumi aktsiaturud alustasid aastat hea tootlusega: Viiniuse börsiindeks tõusis 5% ning Tallinna ja Riia indeks 4% võrra.

Pensionifond L osales jaanuaris kinnisvarafirma Arco Vara täiendavas aktsiate märkimises ja soetas juurde ka ettevõtte võlakirju. Uue kaasatud kapitali investeerib Arco Vara elamukinnisvara arendamisse Bulgaarias, peale selle jätkatakse Kodulahe elamurajooni arendamist Tallinnas.

Intressitõus mõjutas euroala võlakirjaturul jaanuaris peaaegu kõiki instrumente – pikemates riskivabades võlakirjades ulatus kaotus kuuga ligikaudu 2%-ni. Euroopa Keskpanka tugimeetmete oodatav lõpptähtaeg hakkab lähemale jõudma ja Ühendriikides on Föderaalreserv püsinud seni kindlat intresside tõstmise tsüklis.

Nagu oleme kuukommentaaries varemgi rõhutatud, oleme fikseeritud intressiga võlakirjade soetamist rahvusvahelistelt võlakirjaturgudelt pigem väitunud. Selle asemel oleme raha paigutanud pigem lühemaajalistesse või ujuva intressiga võlakirjadesse. Just see aitas möödunud kuul kaitsta fondi varade väärtust turu hinnaliikumise vastu, kuid et hinnalangus oli laiapõhjaline, jäi portfelli siiski miinuspoolele. Samal põhjusel mõjutasid kuu tulemust negatiivselt ennekõike pikema tähtajaga võlakirjad, nagu ka dollari kursi langus euro suhtes.

Rahvusvahelistel võlakirjaturgudel näeme endiselt vähe investeerimisvõimalusi, mistõttu keskendume pigem Eesti ettevõtetele. Selles valdkonnas plaanime portfelli peagi täiendada. Möödunud aasta lõpul soetatud arvestatav positsioon ujuva intressiga võlakirjades ja varasemad positsioonid lühema tähtajaga võlakirjades võimaldavad meil samas võimaluste

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

Kuu tootlus -0.12%
Osaku puhasväärtus 1.62681 EUR
Fondi maht 750 452 796 EUR

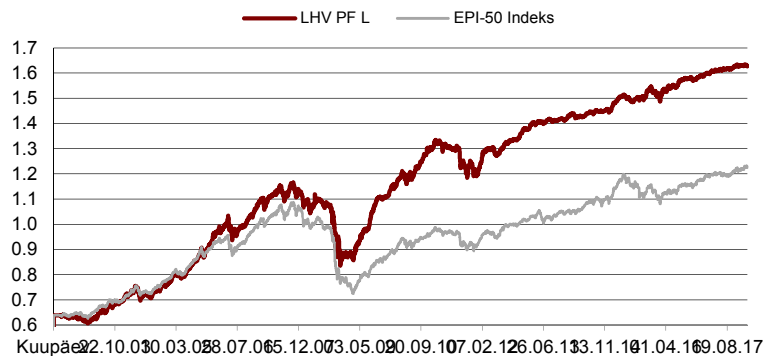
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele.

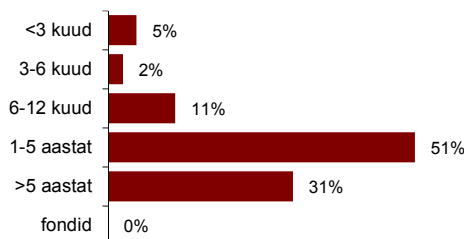
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamises



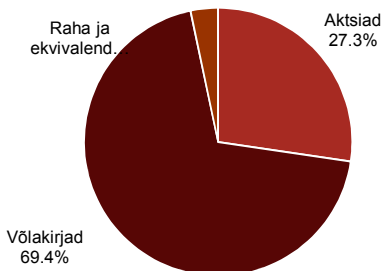
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



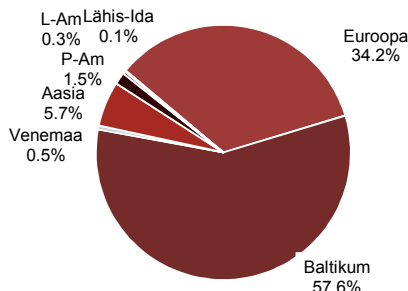
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamises
LHV PF L	-0.12%	2.44%	4.50%	3.76%	5.74%	4.06%	154.54%
EPI-50	0.51%	4.09%	3.06%	3.82%	4.99%	1.69%	91.62%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli 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 lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus

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