

LHV Pensionifond L

30.sept 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pensionifondi L tulemust mõjutas septembris nii Saksamaa kui ka Soome börsi langus 0,9% võrra. Positiivse tulemuse tõi aga Jaapani aktsiaturg, mis eurodes mõõdetuna tõusis kuu jooksul 3,1% ja kohalikku valuutas koguni 5,5%. Ka Baltimaade aktsiaturgudel kujunes september kergelt negatiivse tootusega kuuks. Suurima languse tegi Vilniuse börs -1,6% tulemusega. Tallinna börsiindeks langes 0,7% ja Riia börs 0,1%.

Pensionifondi L portfelli on koostöös erakapitalifondiga Livonia Partners tehtud investeering Eesti juhtivasse saunamaterjalide tootjasse Ha Serv. Septembris teatas Ha Serv, et ühineb teise Eesti puidusektori ettevõttega Thermory, mis toodab peamiselt termotöödeldud puitmaterjale ja pakub tööd rohkem kui 200 inimesele. Ettevõtete ühinemisega tekib saunamaterjalide ja termotöödeldud puidu turul uus liider. Lisaks toob ühinemine kaasa geograafilise sünergia ja halduskulude vähenemise.

Septembris müüsimise täielikult ühe fondi suurima ettevõtete võlakirjade positsiooni väljaspool Baltikumi – Brasiilia toidutööstuse BRF võlakirjad. Ettevõtte tulemused on igati ootuspäraselt halvenenud ja Brasiilia majandus olnud raskustes. Sellest hoolimata andsid täpselt kolm aastat tagasi soetatud võlakirjad rohkem kui kaks korda suurema tootluse kui eurodes väljastatud ettevõtete võlakirjaturg keskmiselt, st ligikaudu 15%.

Teise märkimisväärse sündmusena portfellis omandas Ameerika Ühendriikide investimisettevõtte Blackstone enamusosaluse Luminori pangas. Ühtlasi sai pank rahvusvahelise reitingu, mis avab tee Euroopa võlakirjaturule ja koos sellega ka meie möödunud talvel tehtud võlakirjainvesteeringu asendamiseks veelgi pikemaajalise rahaga.

Rahvusvahelisi võlakirjaturge survebaid endiselt intresside tõusu tsüklil Ameerika Ühendriikides, mille tõttu lõpetasid peamised turusegmentid kuu taas miinuspoolel. Keskendume fondides, nagu juba mõnda aega, kohalike

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

Kuu tootlus -0.04%
Osaku puhasväärtus 1.65380 EUR
Fondi maht 805 317 890 EUR

Investeeringispõhimõtted

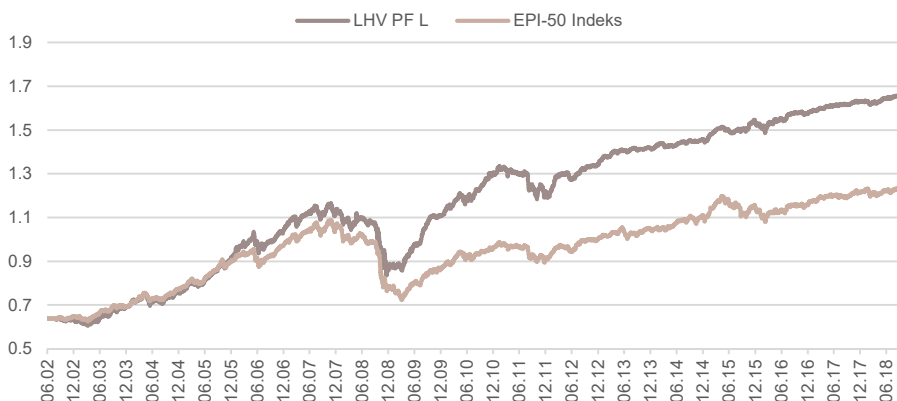
LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	20.02.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-50
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,26000%**

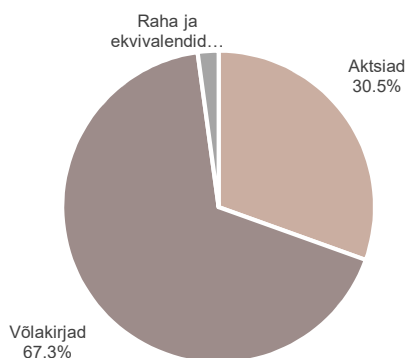
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



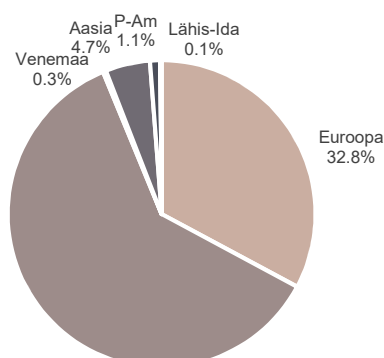
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.04%
12 kuud	2.11%
2017-16 keskmine	3.20%
2017-15 keskmine	3.94%
2017-13 keskmine	3.61%
2017-08 keskmine	3.78%
Asutamisest	158.76%

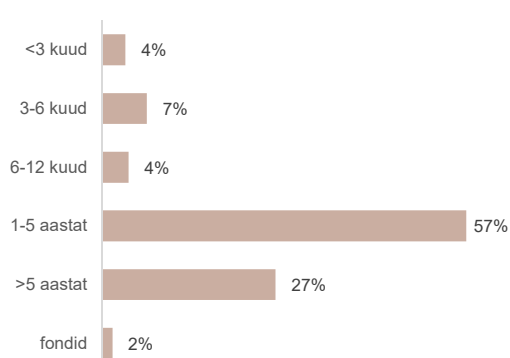
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel 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.