

LHV Pensionifond L

31.okt 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Oktoober oli maailma aktsiaturgudel turbulents kuu ja nii arenenud kui ka arenevate riikide börsid langesid. Tugevalt sai pihta Jaapani börs, mille indeksi väärtus kahanes kohalikus valuutas mõõdetuna kuuga 9,1% võrra. Euroopa 50 suurimat börsiettevõtet koondav indeks odavnes kuu jooksul 5,9% ning riigiti olid suurimate kaotajate hulgas Soome -8,9% ja Saksamaa -6,5% tootlusega. Seekord läksid langusega kaasa ka siiani hästi vastu pidanud Baltikumi aktsiaturud. Viilnise börs langes 5,5% võrra ning Tallinna ja Riia börsiindeksi väärtus kahanesid vastavalt 2,9% ja 2,6% võrra. Pensionifondi L portfelli kuuluv erakapitalifond Livonia Partners tegi oktoobris uue investeeringu Eesti idufirmasse Scoro. See ettevõtte on asutatud Tallinnas 2014. aastal ning arendab ärihalduse tarkvara, mis sisaldab projektijuhtimist, kliendihaldust ja muid funktsioone. Kaasatud investeeringut kasutab Scoro kontorite avamiseks New Yorgis ja Londonis ning tarkvara integratsiooni ja masinõppe võimaluste arendamiseks.

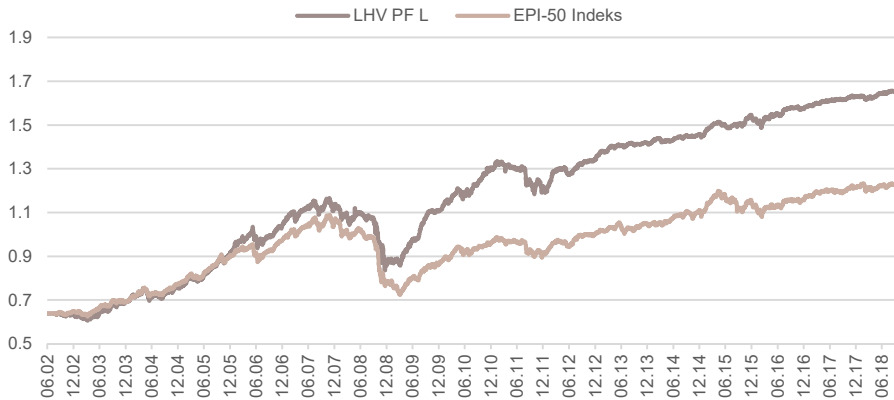
Võlakirjaportfellis tegime kaks suurt investeeringut. Esiteks müüs Luminori pank rahvusvahelisi võlakirju, mille oodatav tootlus oli 1,6% ja tagasimakseag kolme aasta pärast. Nagu plaanitud, vahetasime eelmise aasta lõpus Luminori poolt fondidele emiteeritud võlakirjad uue investeeringu vastu.

Teiseks soetasime Danske panga allutatud võlakirju, kui nende hinnad odavnesid seetõttu, et ägenesid süüdistused seoses rahapesu võimaldamise kahtlustega. Märkimisväärse suurusega trahv on panga jaoks asjade töönaoline edasine käik. Sellele vastukaaluks on põhitugevused: panga jaoks olulised turud on süüdistustest puutumata ja endiselt väga hea kasumlikkusega. Taani suurim pensionifond ja Danske panga oluline aktsionär ATP on teatanud oma toetusest, et aidata pangal probleemidest läbi tulla. Investeering on tehtud dollari allutatud võlakirjadesse, kus pangal on esimene võimalus need tagasi osta kuue aasta pärast, ja mis pakuvad selliselt ligikaudu 8% aastatootlust.

Rahvusvahelistest võlakirjaturgudest jäi Euroopa oktoobris vähesel määral miinuspoolele, samal ajal kui USA ja arenevate riikide puhul oli langus tugevam. Sama seis on aasta algusest mõõdetuna: tulemus on negatiivne Euroopa –

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

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus

Osaku puhasväärtus

Fondi maht

-0.42%

1.64679 EUR

808 207 667 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.

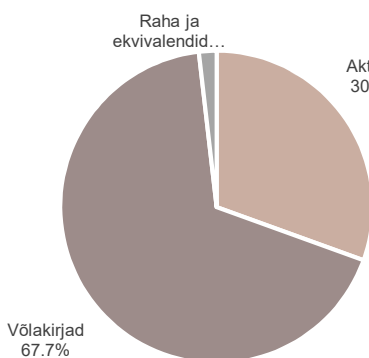
Fondi üldandmed

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%**

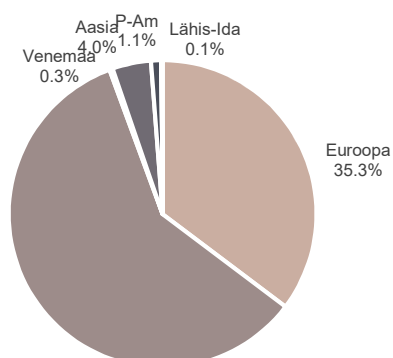
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.42%
12 kuud	0.98%
2017-16 keskmine	3.20%
2017-15 keskmine	3.94%
2017-13 keskmine	3.61%
2017-08 keskmine	3.78%
Asutamist	157.67%

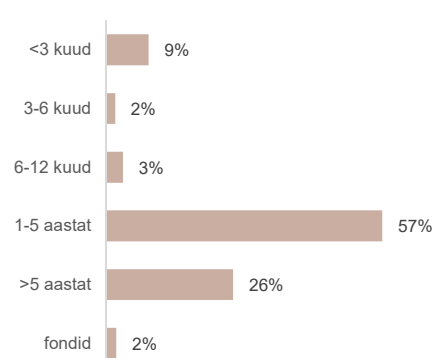
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringisfondi 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.