

LHV Pensionifond L

31.dets 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Detsember oli maailma aktsiaturgudel taas tormiline ning nii arenenud kui ka arenevate turgude börsid valdavalt langesid. Ka kogu 2018.a jooksul kokku jäi üleilmsete aktsiaturgude tootlus suuresti negatiivsele poolele. Jaapani börsiindeks langes detsembris kohalikus valuutas mõõdetuna 10,5% ja eurodes mõõdetuna 8,8% võrra. Euroopas olid suurimate kaotajate hulgas Rootsi ja Saksamaa, kus börsiindeks langes kuu jooksul eurodes vastavalt 6,6% ja 6,2% võrra. Sel korral ei jäänud turgude üldisest langusest puutumata ka Baltikumi aktsiaturud: Tallinna börsil kujunes tootuseks -5,2%, Viiniuses -4,1% ja Riias -2,8%.

Detsembris tegi pensionifond L uue investeeringu erakapitalifondi Equity United I, mida juhivad valdkonna pikaajalise kogemusega partnerid Eesti nõustamisfirmast United Partners ja Leedu Triniti advokaadibüroost. Fondi strateegia hõlmab vähemusosaluse soetamist kõigi kolme Balti riigi väike- ja keskmise suurusega ettevõtetes.

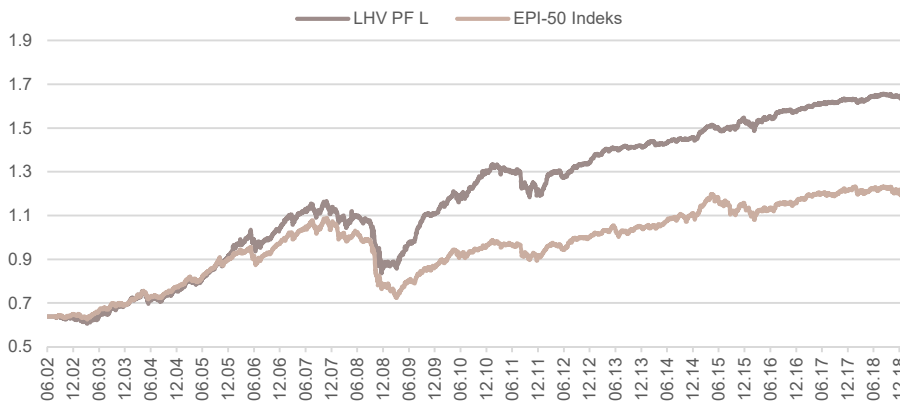
Võlakirjaportfelli investeeringutest teatas Portugali Energia pakkumisest osta oma võlakirjad tagasi, millega me ka nõustusime. Üle seitsme aasta tagasi eurokriisi ajal tehtud investeering oli tootnud aastas ligikaudu 5,8% intressitulu, millele lisaks kallinesid võlakirjad sellel ajavahemikul natuke üle 49%. Seega investeering umbes kahekordistus.

Samuti viidi lõpule tehing, kus Eesti Energia omandatud Nelja Energia maksis fondidele oma võlakirjad tagasi enne tähtaega. Aastal 2015 emiteeritud väärtpaberid olid toonud 6,5% intressitulu aastas, millele lisandus nüüd 4% preemiat ennetähtaegse lunastamise eest.

Võlakirjaturud Euroopas laiemalt stabiliseerusid detsembris pärast novembri küllaltki järsku langust. Siiski on olukord hoopis teine kui viimastel aastatel nähtu ja Euroopa Keskpannga tugimeetmete koomale tõmbamine hakkab juba selgelt avalduma kallimas laenuhinnas ettevõtete jaoks. Oleme viimase paari aasta jooksul vältinud turgude pikemate võlakirjade soetamist. See kaitses meid ka 2018. aastal hinnalanguse eest ja koos eespool nimetatud võlakirjade ennetähtaegse lunastamisega annab see fondile L märkimisväärsed vahendeid investeeringute tegemiseks siis, kui 2019. aastal avaneb selleks soodsaid võimalusi.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Kuu tootlus -0.92%
Osaku puhasväärtus 1.63113 EUR
Fondi maht 812 853 415 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.

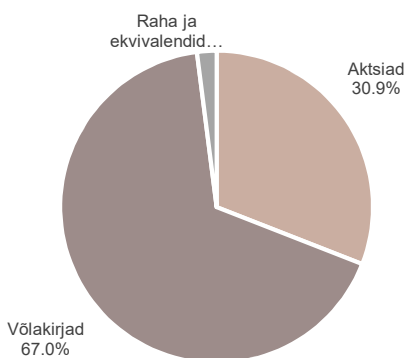
Fondi üldandmed

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%**

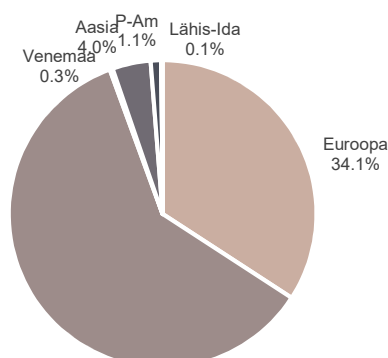
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.92%
12 kuud	0.15%
2017-16 keskmine	3.20%
2017-15 keskmine	3.94%
2017-13 keskmine	3.61%
2017-08 keskmine	3.78%
Asutamisest	155.22%

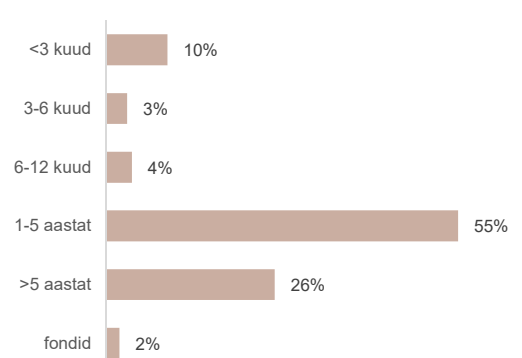
Investeeringute jaotus



Aktsiaporfelli 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.