

# LHV Pensionifond L

31. jaan 2019

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pärast 2018. aasta tormilist lõppu kujunes uue aasta algus maailma aktsiaturgudele positiivseks: tugeva tõusu tegi valdav osa nii arenenud kui ka arenevatest turgudest. Jaapani börsiindeks kerkis jaanuaris eurodes mõdetuna 5,2% võrra.

Euroopas olid suurimate tõusjate seas näiteks Soome 8,2% tootlusega ning Rootsi ja Saksamaa vastavalt 6,5% ja 5,8% tulemusel. Ka Baltimaade börsid läksid jaanuaris üldise tõusuga kaasa ja tugevaim oli Tallinna börs 6,8% tootlusega. Riia ja Vilniuse börsid kerkisid kuu jooksul vastavalt 6,5% ja 5% võrra.

Pensionifondi L portfelli kuuluv erakapitalifond KJK Fund III soetas 50% suuruse osaluse Eesti veesportivarustust tootvas ettevõttes Tahe Outdoors. Selle toodangu hulka kuuluvad nii lohesurvarustust kui ka kanuud, kajakid ja sõudmisvahendid. Kaasatud kapitali kasutas Tahe Prantsuse börsiettevõtet BIC nende sportitarvete üksuse ostmiseks. Pärast tehingut kasvab Tahe käive peaaegu kahekordseks. Varem on Tahe Outdoorsi investeerinud ka pensionifondi portfelli kuuluv BPM Mezzanine erakapitalifond.

Tugeva tulemusel lõpetasid kuu veel võlakirjaturud, kus selgelt plussi jäid nii valitsuse kui ka ettevõtete väärtipaberid. Tulemus on seda üllatavam, et samal ajal näitasid selgelt kasvu ka aktsiahinnad. Seetõttu on võlakirjaturgude hinnatase Euroopas praegu väga kõrge.

Avalike võlakirjade hinnatõusu võtame fondis kui eelkõige meeldivat lisa – põhitootlust näeme siiski endiselt tulevat börsiväliselt võlakirjadelt. Sel alal töötame edasi portfelli kasvamisega, samal ajal hoidudes avalikel võlakirjaturgudel uute investeeringute tegemisest.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension)

**Kuu tootlus** 1.15%  
**Osaku puhasväärtus** 1.64996 EUR  
**Fondi maht** 822 025 024 EUR

## Investeeringispõhimõtted

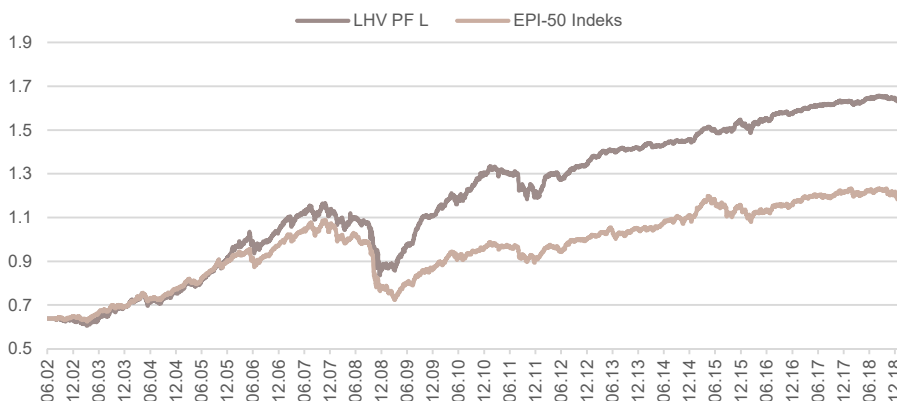
LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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%**

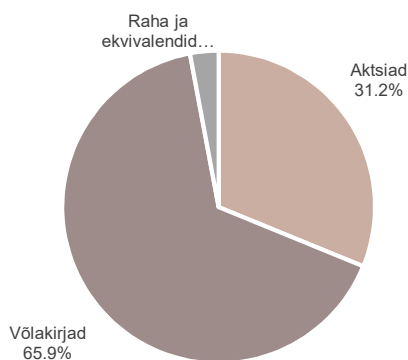
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



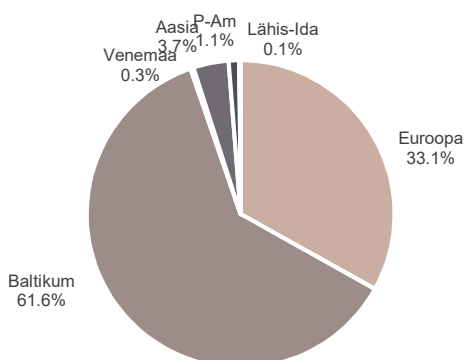
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	1.15%
12 kuud	1.42%
2018-17 keskmine	1.47%
2018-16 keskmine	2.17%
2018-14 keskmine	2.84%
2018-09 keskmine	6.48%
Asutamisest	158.16%

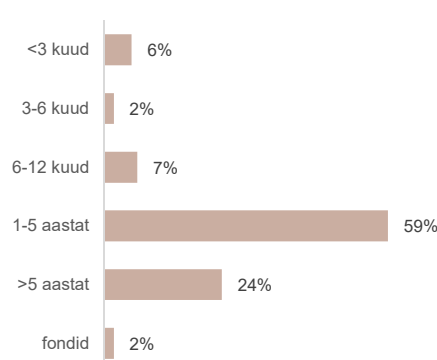
## Investeeringute jaotus



## 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.