

LHV Pensionifond L

31.mai 2019

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pärast mitut rahulikku ja pigem positiivset kuud pakkusid maailma aktsiaturud USA ja Hiina kaubandussõja hirmus mais valdavalt negatiivset tootlust. USA S&P 500 indeks langes kuu jooksul kohalikus valuutas 6,6% võrra ja Hiina börsiindeks koguni 13,6%. Euroopas olid suurimate langejate seas Rootsi -9,9% tulemusena ja mitu Lõuna-Euroopa riiki. Saksamaa ja Soome börs pidasid vastu mõnevõrra paremini: mõlemad langesid maikuu 5% võrra. Jaapani aktsiaturu indeks kahanes kohalikus valuutas mõõdetuna 7,4% ja eurodes oli tootlus -4,8%. Üldise langusega läksid kaasa ka Tallinna ja Vilniuse börs, näidates mais vastavalt -1,4% ja -0,8% tootlust. Riia börsiindeks aga hoopis kerkis 2,4%, seda suuresti tänu ravimitootjate Grindeksi ja Olainfarmi aktsiahindade peaaegu 8% suurusele tõusule.

Mais avati pidulikult Pensionifondi L portfelli kuuluvad Lumi Kodude üürimajad ja kuu lõpuks olid esimesed üürnikud neisse juba sisse kolunud. Kokku kuulub LHV pensionifondidele Põhja-Tallinnas Manufaktuuri kvartalis 127 ühe- kuni kolmetoalist korterit. Lähiaastatel on meil plaanis kasvatada üürimajade portfelli Tallinnas 500 korterini.

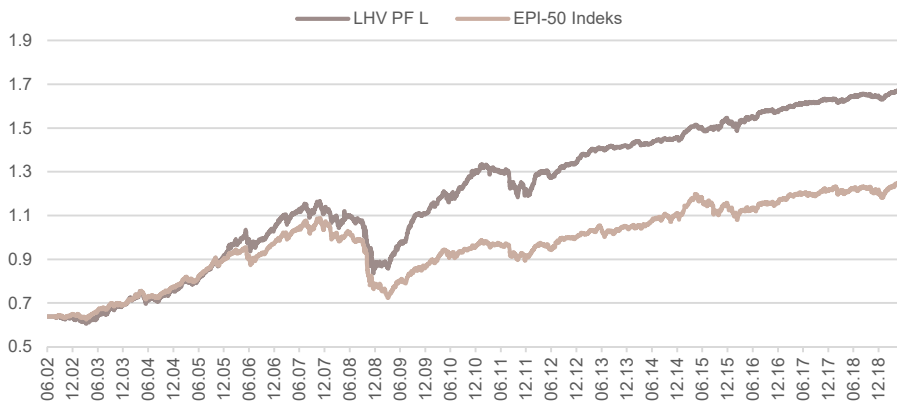
Tallinna börsil noteeritud kinnisvarafond Baltic Horizon emiteeris kolmanda ja viimase osa võlakirjadest. Neile kehtivad mullu kevadel ettevõtte esimese emissiooni käigus kokku lepitud tingimused: intress on 4,25% aastas ja lõpptähtjani on nüüd jäänud veidi alla nelja aasta. Samuti on ettevõttel õigus võlakirjad varem tagasi maksta, tasudes selle eest investoritele lisamaksena kuni 2%. Pensionikogujate huve esindades osalesime aktiivselt tingimuste kokkuleppimises 2018. aasta kevadel ja seepärast ostime ka seekordset emissioonist võlakirju juurde. Need on nüüd samuti Tallinna börsil noteeritud ja saanud vahepeal rahvusvahelise krediidireitingu. LHV pensionifondidele kuulub Baltic Horizons võlakirjadest veidi üle 40%.

Uutest projektidest asusime veel läbirääkimistesse seoses võimaliku osalusega Paidesse uue piimatööstuse rajamises, mida rahastavad E-Piim, Hollandi investor Interfood ning Põllumajanduse Registrite ja Informatsiooni Amet. Läbirääkimiste erinevates faasides on meil muidki kohalikke projekte. Loodame peagi saada neist portfelli atraktiivse tootlusega lisa.

Rahvusvahelised võlakirjaturud pakuvad seevastu endiselt väga väikse tootluse väljavaateid, mistõttu teeme seal ainult üksikuid investeringuid juhul, kui leiame atraktiivseid võimalusi. Üks selline investering oli mais uusi võlakirju

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Kuu tootlus -0.02%
Osaku puhasväärtus 1.67296 EUR
Fondi maht 852 079 217 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.

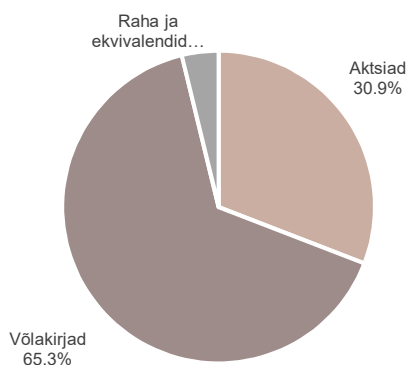
Fondi üldandmed

| | |
|-----------------------|-------------------|
| 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%** |

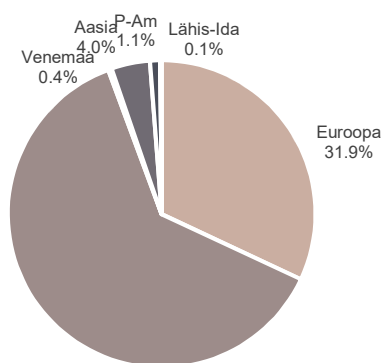
Ajalooline tootlus*

| | |
|------------------|---------|
| 1 kuu | -0.02% |
| 12 kuud | 1.78% |
| 2018-17 keskmine | 1.47% |
| 2018-16 keskmine | 2.17% |
| 2018-14 keskmine | 2.84% |
| 2018-09 keskmine | 6.48% |
| Asutamisest | 161.76% |

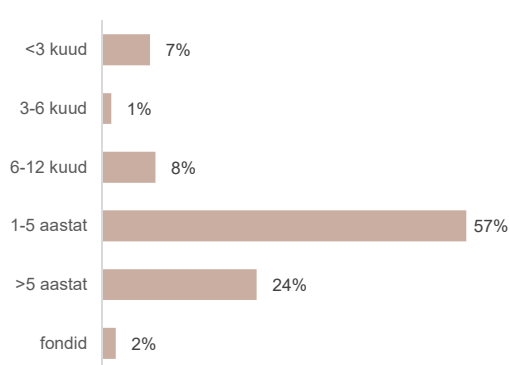
Investeeringute jaotus



Aktsiaporfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaporfelli 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.