

LHV Pensionifond L

31.juuli 2019

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Juulis üleilmsel aktsiaturul märkimisväärseid kõikumisi ei toimunud, kuid jahtuva majanduskeskkonna taustal langetas USA föderaalreserv baasintressimäära 0,25 protsendipunkti võrra ning Euroopa Keskpang vihjas, et tulemas on uued rahapoliitika lõvendamise meetmed.

Sellest hoolimata näitasid Euroopas enamiku riikide aktsiaturud negatiivset tootlust. Näiteks Saksamaa börsiindeks langes kuu jooksul 1,7% ja Soome börs -1,3%. Jaapani aktsiaturg aga tõusis kuuga kohalikus valuutas 1,2% ja eurodes mõõdetuna 2,6%. Baltikumi börsidest tegi parima tulemuse Viilniuse börs 4,3% tõusuga, suuresti tänu Apranga ja Šiauli Bankase aktsiate kerkimisele vastavalt 12,1% ja 9,9%. Tallinna börs tegi juulis tagasihoidliku 1,0% tõusu ning Riia börsiindeks kasvas 1,7% võrra.

Pensionifondi L portfelli kuuluv erakapitalifond KJK Fund III tegi järjekordse spordivarustusega seotud investeringu, soetades Leedu jalgrattaid tootva ettevõtte Baltik Vairas. Tegemist on Põhjamaade suurima tootjaga, mis suudab aastas valmistada kuni 500 000 jalgratast ning ekspordib neid 14 Euroopa riiki. Varasematest investeringutest on KJK Fund III portfellis juba ka Eesti veespordivarustuse tootja Tahe Outdoors ning Sloveenia talvespordi toodete ettevõtte Elan.

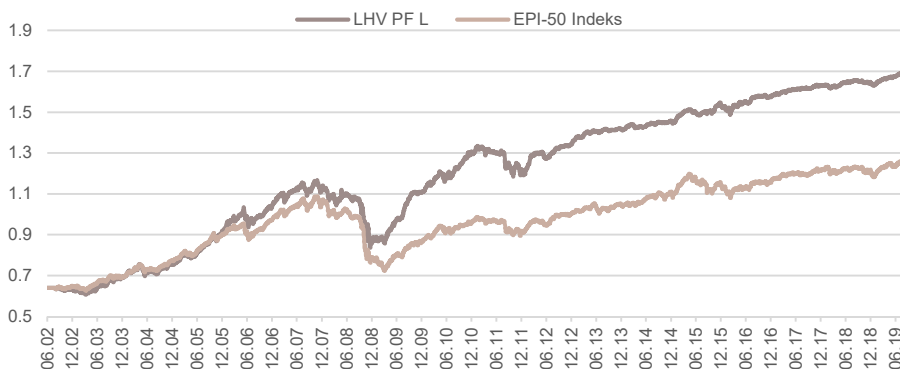
Võlakirjaportfellis oleme tähelepanu suunanud jätkuvalt kohalikele investeringutele ja paar järgmist potentsiaalset tehingut on jõudmas läbirääkimiste lõpufaasi. Isegi väike rahapaigutus kohalikele turule tootab hetkel pikemas plaanis oluliselt suuremat positiivset mõju fondi tulemusele kui väga suur investering rahvusvahelistele turgudele.

Augusti alguse seisuga oli suuremate Euroopa ettevõtete võlakirjaturu keskmine oodatav tootlus kõigest 0,3% aastas. Naljaga pooleks võib muidugi öelda, et see on oluliselt parem kui valitsuse võlakirjades, kus nüüdseks isegi Saksa Liitvabariigi 30-aastane võlakiri on negatiivse oodatava tootlusega, kuid ratsionaalset investorit lohutab see vähe.

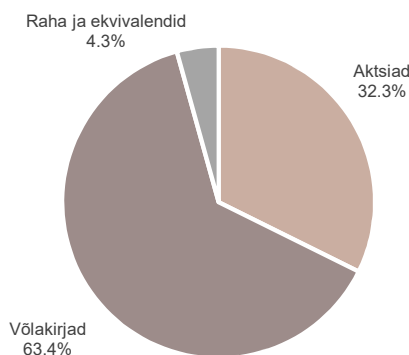
Võlakirjade hinnatõusule aitab kaasa pööre keskpangade rahapoliitikas, kui USAs langetati juuli lõpus esimest korda alates 2008. aastast intressimäära ja euroalase oodatakse keskpangalt samasugust sammu. Sellest tulenevalt jäid juulis poolele kuni pooleteise protsendi ulatuses plusspoolele kõik olulisemad võlakirjaturul. Meie portfellis andsid taas vaieldamatult parima tulemuse juunis soetatud Soome kindlustuskoncerni Sampo võlakirjad, mis kallinesid juulis veel 5% ja on nüüd mõne nädalaga toonud fondile ligi 12% kasumit.

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

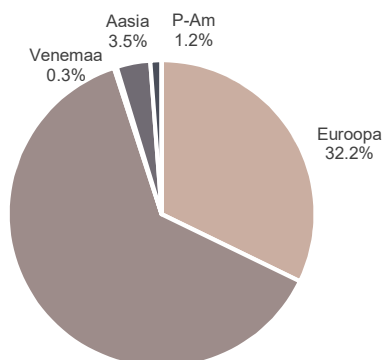
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



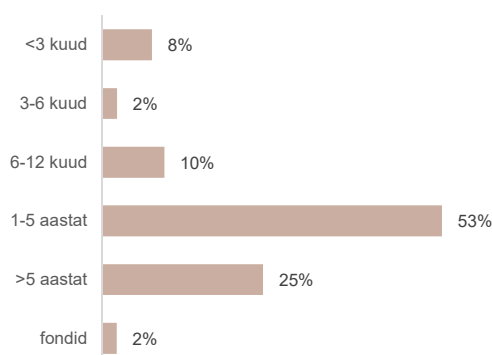
Investeeringute jaotus



Aksiaportfelli 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.

Kuu tootlus 0.45%
Osaku puhasväärtus 1.69113 EUR
Fondi maht 875 029 392 EUR

Investeeringuspõhimõtted

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	0.45%
12 kuud	2.36%
2018-17 keskmine	1.47%
2018-16 keskmine	2.17%
2018-14 keskmine	2.84%
2018-09 keskmine	6.48%
Asutamisest	164.60%