

# LHV Pensionifond XL

30. juuni 2017

## Fondijuhi kommentaar



### Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Juuni oli Euroopa aktsiaturgude pigem nõrk ja enamiku riikide börsid lõpetasid kuu miinuspoolel. Jaapani börsiindeks aga kerkis kohalikus valuutas mõõdetuna 1,9% võrra. Hea tulemuse tegid ka nii Tallinna kui ka Vilniuse börs vastavalt 1,8% ja 0,8% tõusuga. Baltikumis oli tugevaim Riia börs, mis kerkis 14% võrra tänu laevandusettevõttele Latvijas kuģniecība (Lasco). Hollandi energiasektori ettevõtte Vitol suurendas oma Lasco aktsiate osaluse 71%-ni ja tegi ülejäänud aktsionäridele kogu ettevõtte ülevõtu pakkumise. Pakkumise hinnaks on Vitol märkinud 0,71 eurot aktsia kohta, mis on 58% kõrgem viimasest börsihinnast, millega Lasco kauples enne tehingu avalikustamist. Lisaks tegi Pensionifond XL koostöös Livonia ja Ambient Sound Investmentsi erakapitalifondidega investeeringu Leedu telekommunikatsiooniettevõttes Cgates, mis pakub klientidele televisiooni- ja internetiteenuseid.

Kui Ühendriikide Föderaalreservi intresside tõstmine ei avaldanud turgudele erilist mõju, siis seda suurem oli järellainetus Euroopa Keskpanga presidendi kõnele, millest võis välja lugeda sõnumi erakordsete tugimeetmete lõpetamisest. Kuu lõpuks olid pikemad riskivabad võlakirjad selle tõttu hinna poolest taas oma aasta madalaimal tasemel ning nii valitsuste kui ka ettevõtete võlakirjaturgude kuu tulemuseks sai ligikaudu 0,5% langust. Seejuures on euro intressiga seotud hinnarisk jätkuvalt suur. See on ka põhjus, miks me endiselt hoidume pikemate võlakirjade lisamisest fondi portfelli.

Enim mõjutas võlakirjaportfelli väärtust dollari odavnemine euro suhtes, avaldades negatiivset mõju JP Morgani, Wells Fargo ja Hiina Arengupanga positsioonidele. Kuu jooksul võttis Riigi Kinnisvara kasutusele esimese osa kevadel sõlmitud võlakirjade lepingu kogumahust. Sügiseks, kui kapitali lepinguline limiit on täies ulatuses kasutusele võetud, kujuneb Riigi Kinnisvara fondi üheks suurimaks üksikpositsiooniks.

Likviidsuse juhtimise käigus soetasime kuu jooksul fondi lisaks lühemaid Fortumi, Sampo, Jaapani Arengupanga ja Jaapani kommertspanga Sumitomo Mitsui võlakirju. Samuti lisasime positsioone USA suurpankade JP Morgani ja Wells Fargo veidi pikemates võlakirjades.

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

Kuu tootlus	0.40%
Osaku puhasväärtus	1.41860 EUR
Fondi maht	121 991 644 EUR

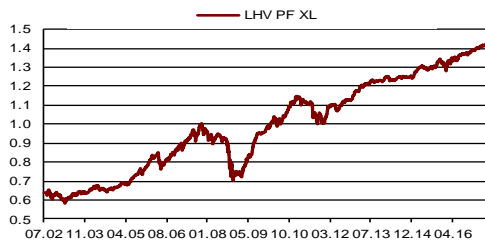
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse).

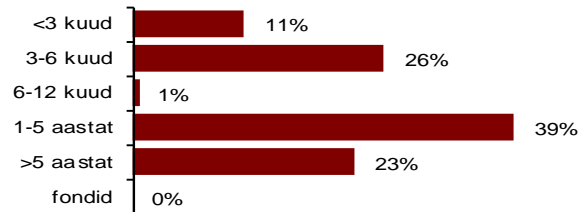
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi XL eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

## Osaku väärtuse muutumine asutamistest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

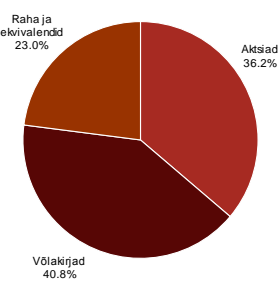


## Ajalooline tootlus\*

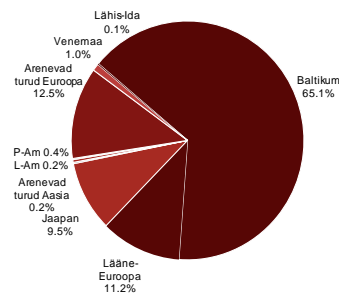
	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine
LHV PF XL	0.40%	5.71%	5.42%	4.01%

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muudatust võib Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 75% varadest. Strateegia olulise muutumise tõttu Fondi varasemate aastate tootlusi ei avaldata.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,33000%**

\* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

\*\* 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.