

LHV Pensionifond XL

31.märts 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Märtsis olid aktsiaturud endiselt rahutud ja üleilmased aktsiaindeksid langesid kuuga keskmiselt 2–4%. Kuigi LHV pensionifondides on aktsiate osakaal väike, mõjutas üleüldine langus märtsikuu fondide tootlust. Oleme käesoleva aasta langushetki kasutanud ka üksikuteks ostudeks aktsiaturgudel, kuid lühiajaliste korrigeerimiste ulatus pole meie arvates olnud veel piisav, et märkimisväärselt suurendada aktsiate osakaalu.

Balti börsidele korraldati üle pika aja arvestatava suurusega IPO, kui Poola erakapitalifond noteeris paketteiside pakkujat Novaturase aktsiad Viini börsil. Pensionifond XL osales märkimises nagu ka teised LHV aktsiariskiga pensionifondid. Novaturase puhul meeldis meile tugev rahavoog põhitegevusest, mis makstakse aktsionäridele peaaegu täielikult välja.

Lisaks sõltuvad ettevõtte finantstulemused ainult Baltikumi tarbija ostujõu kasvust. Arvestades u 5% palgakasvu piirkonnas, puhub ettevõtte lähiaja finantstulemustele korralik tagantüül.

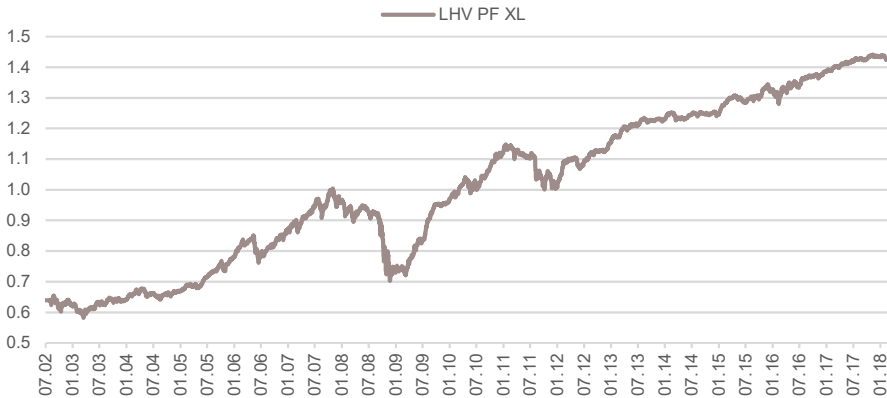
Aasta pärast Auto24 võlakirjade soetamist oleme loonud Baltikumi võlakirjadest, kus LHV fondid on ainus või suurim investor, portfelli, mis moodustab 23,4% fondi võlakirjaportfelli. Selle portfelli kaalutud intressitulu oli esimeses kvartalis 0,65%. Euroopa võlakirjaturgudel jäi samal ajal suurettevõtete võlakirjade tulemuseks –0,4% ja madalama reitinguga ettevõtete puhul –0,5%.

Ettevõtete ja valitsuste võlakirjaturg kokku saavutas 0,7% tootluse tänu viimaste nädalate suurenenud hirmule maailmajanduse väljavaadete suhtes ja Itaalia valitsuse võlakirjade erakordselt tugevale tulemusele. Nagu kvartal tervikuna nii jäi märtsis ka ettevõtete turg kergelt miinuspoolele, samal ajal kui valitsuste võlakirjade turg suutis pakkuda isegi 1,6% tootlust. Viisime portfellis märtsis lõpule Alexela võlakirjade emiteerimise, mille puhul fond märkis kümneaastaseid ja 5,5% aastaintressiga väärtpabereid.

Viimase aasta jooksul fondist võlakirjainvesteeringu saanud ettevõtete tulemusi toetab endiselt tugev majanduskeskkond, milles pankade krediitkahjumid püsivad väiksed (meie portfellis Luminor, Šiaulių, Citadele, Coop ja BIG), ettevõtete finantsseis tugevneb (Riigi Kinnisvara, Transpordi Varahaldus) ja maksutulul kasvab (Tartu linn). Auto24 tulemused on pärast väljaostu, mille tegid kodumaised omanikud, täidetud plaanipäraselt või isegi rohkem.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



Kuu tootlus

-0.15%

Osaku puhasväärtus

1.43219 EUR

Fondi maht

143 602 996 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

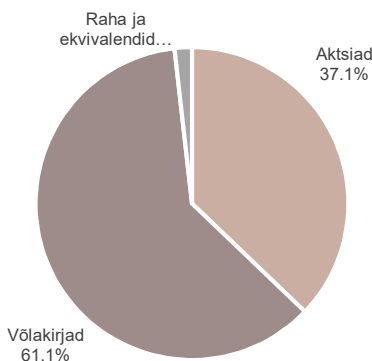
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,26000%**

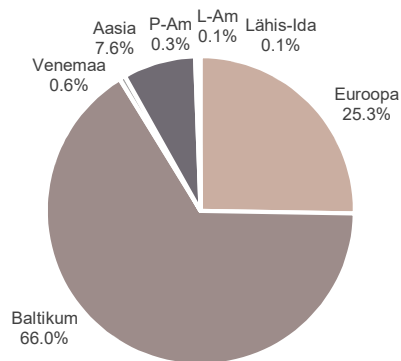
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.15%
12 kuud	2.01%
2017-16 keskmine	3.87%
2017-15 keskmine	4.78%

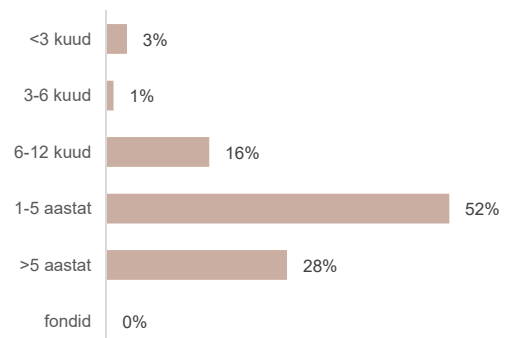
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide 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.