

LHV Pensionifond XL

30.apr 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pärast mitme kuu pikkust rahutut aega kujunes aprill maailma aktsiaturgude jaoks valdavalt positiivse tootlusega kuuks. Näiteks Jaapani börsi indeks tõusis kohalikus valuutas mõõdetuna 4,7% ja Saksamaa börsiindeks 4,3% jagu. Negatiivse tootlusega olid aga Türgi ja Venemaa aktsiaturg, mis langesid vastavalt 9,3% ja 7,4% võrra. Baltikumi aktsiaturgude seas näitas aprillis ainsana positiivset tootlust Vilniuse börs 0,3% tõusuga. Tallinna ja Riia börsi indeks seevastu langesid vastavalt 1,3% ja 0,7%.

Pensionifondi XL tootlusele mõjusid hästi Soome investeeringud, mille seast oli parima tootlusega Metsä Boardi aktsia 12,8% suuruse tõusuga.

Märtsis tegi Odyssey Europe Tallinna börsi ettevõttele Olympic Entertainment Group ülevõtupakkumise. Aktsionäridele pakutav aktsiahind oli sarnasel tasemel tolle hetke börsihinnaga. Pärast pikka kaalutlemist otsustasime pakkumise vastu võtta ja müüsiime aprillis kõik pensionifondile kuulunud Olympicu aktsiad.

Aprillis lisasime portfelli uue suurima kohaliku võlakirjainvesteeringu, kui Tallinna börsil noteeritud kinnisvarafond Baltic Horizon kaasas võlakirjade vormis raha investeeringute tegemiseks ja pangalaenu refinantseerimiseks. Raha kaasati viieks aastaks ja tagasimakse tehakse ühe korruga lõpptähtajal. Võlakirjad ei ole seotud ega tagatud ühegi konkreetse fondile kuuluva hoonega. Raha laenu teenindamiseks tuleb kõigi objektide üürimaketest. Selline paindlikkus lubab ettevõttel maksta pangalaenudega võrreldes kõrgemat intressi, praegu 4,25% aastas.

Samuti osalesime Eleringi rahvusvahelises võlakirjaemissioonis, kui ettevõtte kaasas viieks aastaks raha 0,875% intressiga. Elering kuulub selgelt sellisesse turusegmenti, kes saab kasu Euroopa Keskpanga jätkuvast erakordselt madalate intressimäärade poliitikast. Näeme selle poliitika lõpuga kaasemas suurt riski. Samal ajal Eleringi võlakirjade ostmisega müüsiime Leedu valitsuse pika tähtajaga võlakirju, hoides fondi avatuse intressiriskile muutumatusena.

Euroopa võlakirjaturgudel oli kuu kehvapoolne: ettevõtete võlakirjad suutsid jõuda minimaalselt pluss ja valitsuste võlakirjad kaotasid hinnas 0,4%. Turg tervikuna on aasta algusest pakkunud märksa väiksemat tootlust kui meie kohalikest emitentidest loodud portfelli samal ajavahemikul teenitud intress.

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

Kuu tootlus 0.39%
Osaku puhasväärtus 1.43784 EUR
Fondi maht 146 231 619 EUR

Investeeringispõhimõtted

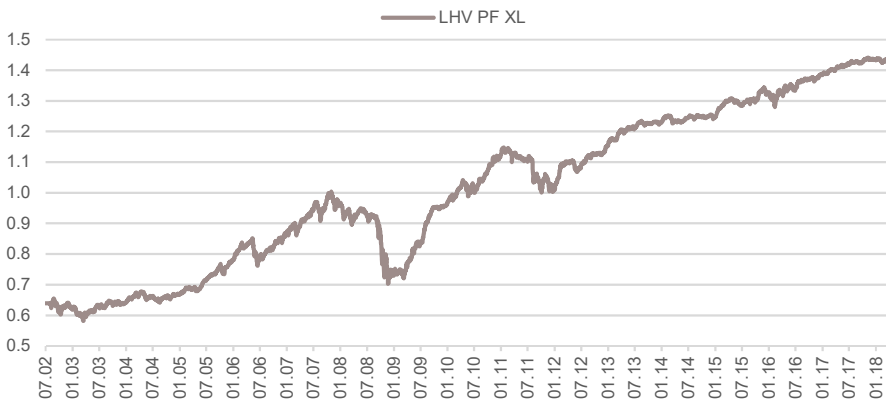
LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse). Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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 aastas	1,26000%**

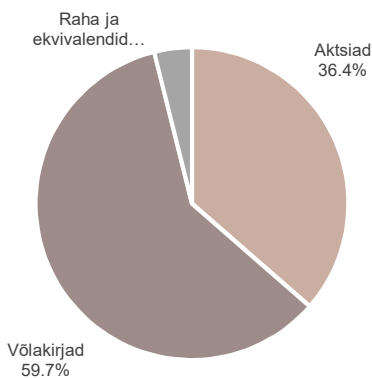
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



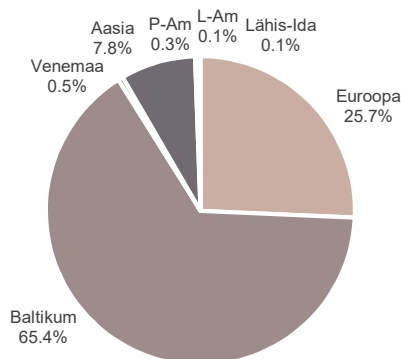
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.39%
12 kuud	1.98%
2017-16 keskmine	3.87%
2017-15 keskmine	4.78%

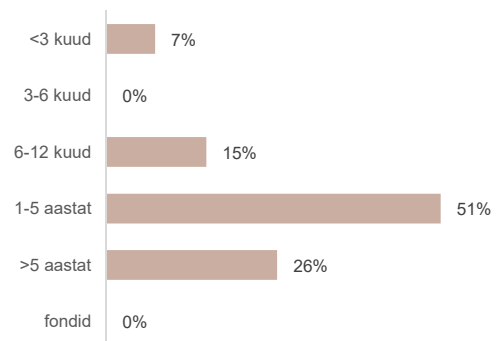
Investeeringute jaotus



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.