

LHV Pensionifond M

30. november 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Käesoleva aasta viimased kuud on olnud väärtpaperiturudel tavapärasest heitlikumad. Pärast mõningast tagasilangust oktoobri keskpaigas jõudsid maailma suurimad aktsiaturud novembri lõpuks selle aasta kõrgeimatele tasemetele. Kuid viimasel ajal ei saa enam väita, et tõusuvei tõstab ühtmoodi kõiki laevu. Nafta hinna järsk langus on löönud musta kulda eksportivate areneva majandusega riike ning toetanud nafta importivate arenenud majandusega tööstusriike. Nafta hind on alates juuni keskpaigast kuni novembri lõpuni kukkunud eurodes mõõdetuna 30%. Nafta hinna sedavõrd suurel muutusel on kogu maailma majandusele oluline mõju. Ma vaatam pönevusega tulevikku ning usun, et uus aasta toob investeerimiseks huvitavaid võimalusi.

Arenenud tööstusriikide aktsiaturud on pakkunud sel aastal oluliselt paremat tootlust kui arenevate riikide omad ning tehnoloogia ja finantssektori ettevõtete aktsiad on oluliselt tõusnud, samas kui energeetika ja toorainesektori ettevõtete aktsiad on kaotanud väärtust. Viimaste kuude suurim kaotaja on olnud Venemaa aktsiaturg, mida lisaks nafta hinna dramaatilisele langusele rõhuvad ka läänemaailma poolt Venemaale kehtestatud sanktsioonid. Arenenud majandusega riikidele on nafta hinna langus positiivse mõjuga, toetades nii tarbimist, kui alandades ettevõtete tootmiskulusid.

Eurotsooni inflatsioonitempo alanes novembris 0,3%-ni aasta baasil, mis on selgelt allpool Euroopa Keskpannga poolt iseendale seatud 2%-st eesmärki. Üheks põhjuseks, miks tarbijahindade kasv on oodatust madalam, on loomulikult langev nafta hind, mis vähendab tarbijate kulutusi küttele ja transpordile ning on seega kogu majandusele soodsas mõjuga. Kuid keskpang kardab, et kui tarbijad harjuvad langevate hindadega, siis see võib käivitada deflatsioonilise ringi, milles kulutusi lükkatakse pidevalt langevate hindade ootuses edasi, ettevõtted on sunnitud tootmist koomale tõmbama ning vähendama kulusid, sealjuures ka tööjõule. On põhjust oodata, et Euroopa Keskpank püüab suunata rohkem raha reaalmajandusse, suurendades ringluses olevat raha hulka, et seista vastu deflatsioonile. Kuid kuni majanduskasv ei ole taastunud, ei ole ette näha inflatsioonitempo olulist kiirenemist ning sellest tulenevalt püsivad euro intressimäärad tõenäoliselt veel pikka aega null protsendi lähedastel tasemetel.

Kuu tootlus	0.46%
Osaku puhasväärtus	1.16565 EUR
Fondi maht	42 238 621 EUR

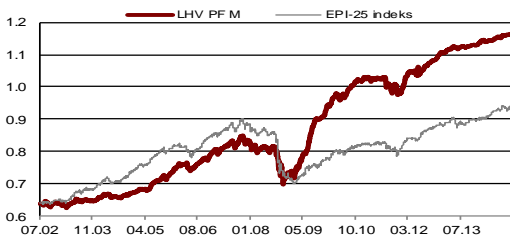
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

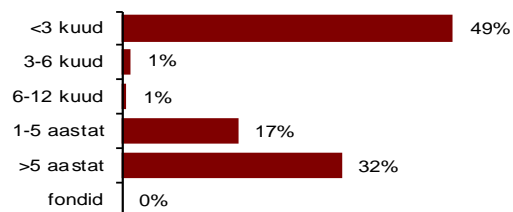
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiseast



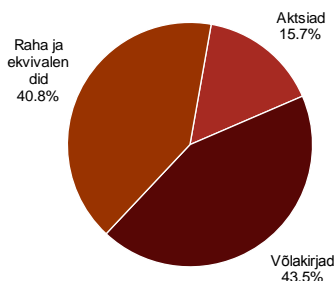
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



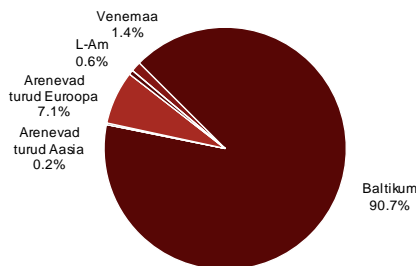
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamiseast
LHV PF M	0.46%	3.15%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	82.38%
EPI-25	0.87%	4.70%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	47.55%

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 Väärtpaperikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* Investeeringisfondi 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 lvh.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.