

LHV Pensionifond M

29. veebruar 2016

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Veebruar oli LHV pensionifondidele taas edukas kuu: kõik meie II samba fondid jäid kasumisse. Osaliselt aktsiaturgudele investeerivad pensionifondid XL, L ja M kasvasid klientide vara kuuga vastavalt 0,57%, 0,58% ja 0,62%. Ainult võlakirjadesse investeerivad pensionifondid S ja XS kasvasid klientide vara vastavalt 0,91% ja 0,75%. Vaatamata keerulistele sündustele rahvusvahelistel väärtipaberiturgudel on LHV ainus

pensionifondivalitseja, kelle kõik pensionifondid on viimase 12 kuu lõikes plussis.

Veebruaris eelistasid investorid madalama riskiga investeeringuid, mistõttu riskivabade võlakirjade hinnad tõusid (intressimäärad alanesid). Riskantsemate varade ehk aktsiate hinnad seevastu langesid. Lääne-Euroopa aktsiad kaotasid veebruaris 2,2% oma väärtusest. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiate hinnad langesid eurodes arvestatuna vastavalt 0,5% ja 3,1%. Üheks erandiks oli Tallinna börs, kus aktsiate hinnad hoopis tõusid 5,2%. LHV pensionifondid kasutasid aktsiaturgude langust aktsiapositsioonide mõeldukaks kasvatamiseks. Minu hüpotees oli, et Euroopa Keskpank pingutab, et märtsi keskel toimival nõupidamisel turgusid positiivselt üllatada, püüdes tõestada, et arsenalis on veel piisavalt meetmeid majanduse turgutamiseks ning deflatsiooni vältimiseks. Pikemas perspektiivis ei ole ma aga kuigi optimistlik. Kahtlustan, et maailma majanduskasv käesoleval aastal pigem aeglustub ning ettevõtete kasumite kasv võib valmistada järgmistes kvartalites pettumusi.

Turgudel jääb vaid loota, et keskpangad ja valitsused suudavad pakkuda radikaalsemaid meetmeid, mis aitaksid vältimatut vähemalt natukenegi edasi lükata.

Globaalsed aktsiaturud jätkasid veebruaris langust, kuid pensionifond M käekäiku mõjutasid need minimaalselt, tulenevalt suuremast Balti aktsiate osakaalust ning börsivälisest investeeringutest. Balti ettevõtteid raporteerisid tugevatest eelmise aasta finantsnäitajatest ning selle mõjul rühkisid ka aktsiate hinnad ülespoole. Tugeva panuse andsid ka investeeringud erakapitalifondidesse, mille väärtus aasta lõpu positsioonide ümberhindluse tulemusena tõusis.

Eurotsooni ettevõtete võlakirjaturul on aasta alanud nõrgalt madala krediidireitingu ja allutatud võlakirjadel. Kõrgemate reitingutega ettevõtete, tagatud ja valitsuste võlakirjade investorid on samas kasu saanud Euroopa Keskpanga oodatava rahapoliitika lõvendamise ootuses langenud intressidest ja seega tõusvatest hindadest. Kerkinud hindadest tulenevalt vähendasime möödunud kuul portfellis Saksa ja Leedu pikkade võlakirjade osakaalu, samuti müüsimise Goldman Sachs'i lühikesi võlakirju. Müügist tekkinud vabu vahendeid kasutasime Leedu valitsuse kohaliku ning Brasil Foods-i võlakirjade positsiooni suurendamiseks.

Kuu tootlus 0.62%
Osaku puhasväärtus 1.21662 EUR
Fondi maht 50 608 778 EUR

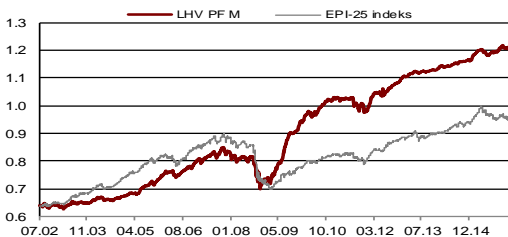
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

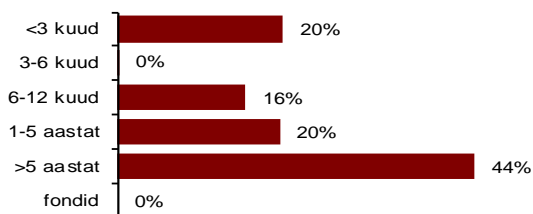
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



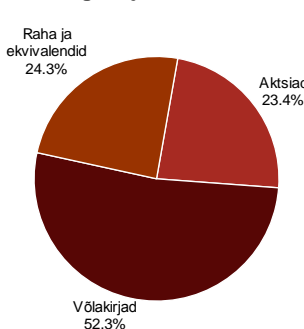
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



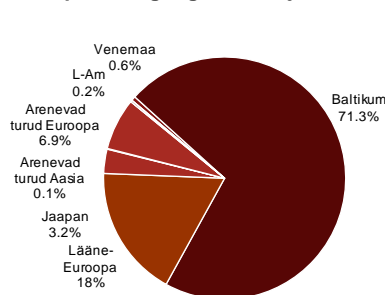
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.62%	2.03%	3.51%	3.27%	3.44%	5.05%	90.36%
EPI-25	0.18%	-1.75%	3.31%	2.87%	3.14%	1.68%	49.12%

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 Väärtipaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	1,27584%**

* 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 lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

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