

LHV Pensionifond M

31. märts 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Märts kujunes taastuva majanduskasvu ja inflatsiooni toel heaks ennekõike Euroopa aktsiaturgudele. Baltikumi aktsiaturgudest oli tugevaim Riia, mille börsiindeks kerkis 4% jagu, seevastu Jaapani börsiindeks langes kohalikus valuutas mõõdetuna 1% võrra. Pensionifondi M tootlusele mõjus hästi ka investeerimine Euroopa tervishoiusektorisse.

Pensionifondi portfellis olevatest erakapitalifondidest tegid järjekordsed uued investeringud nii Livonia Partners kui ka BaltCap II fondid. Livonia omandas osaluse Baltimaade juhtivas IT-ettevõttes Santa Monica Networks ja BaltCap ostis kohviautomaate tootva ettevõtte Selecta Baltikumi äri.

Nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjurud langesid mõõdunud kuul kergelt, ent viimase nädala jooksul siiski taastusid kuu keskpaiga küllalt märkimisväärsest langusest. Võlakirjurugudel puudub praegu selge suund: makromajandus ja poliitika toimuv võistlevad omavahel investorite tähelepanu pärast.

Rohkem oli sündmusi fondi üksikinvesteringute tasemel. Pärast pikemat analüüsiprotsessi jõudsid LHV pensionifondid kokkuleppele portaali Auto24 väljaostu finantseerimises. Ettevõtte juhtkonna ja erakapitalinvestorite ostu rahastavad fondid kahe võlakirja kaudu: pangalaenu alternatiiviks oleva 3% intressiga ja omakapitali alternatiiviks oleva allutatud võlakirjaga 12% intressiga.

Samal perioodil loobus fond positsioonist Nokia võlakirjas, kuna emitent avaldas soovi oma kohustused ise tagasi osta. Ebameeldiva üllatuse pakkus Brasiil Foods võlakirjade langus, mille põhjustas Brasiilia lihatööstuse hügieeniprobleemide ümber puhkenud skandaal. Ettevõtte võlakiri kukkus selle tuules ligikaudu 7%, ent, tõi, suutis kuu lõpuks pool sellest tagasi teha.

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

Kuu tootlus	0.15%
Osaku puhaväärtus	1.25887 EUR
Fondi maht	70 393 224 EUR

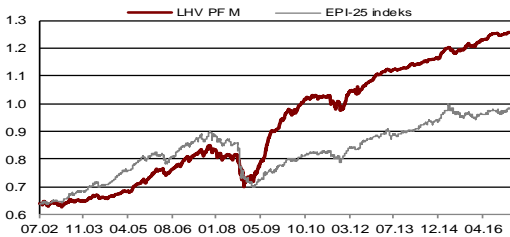
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

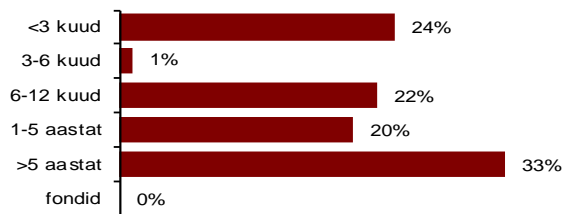
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



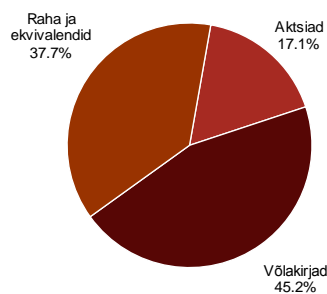
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



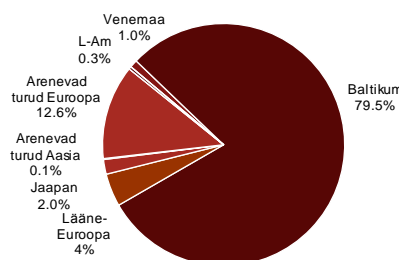
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.15%	2.93%	3.63%	3.43%	4.94%	4.65%	96.97%
EPI-25	-0.29%	2.32%	1.52%	2.56%	3.73%	1.36%	53.66%

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	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,06400%**

* 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.