

LHV Pensionifond M

31.juuli 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Juuli tõi arenenud riikide aktsiaturgudele valdavalt kerge negatiivse tootluse. Miinuspoolele jäid enamiku Euroopa riikide börsid ning eurodes mõõdetuna ka USA ja Jaapani aktsiaindeksid. Baltikumis kerkis Riia ja Viiniuse börsiindeks vastavalt 2% ja 4,8% võrra, kuid tugevaim oli kuu jooksul Tallinna börs 8,3% suuruse tõusuga.

Pensionifondi M tootlusele mõjus positiivselt investeering laevandusettevõtte Tallink aktsiasse, mis tõusid kuu jooksul 22% võrra. Põhjuseks on Tallinki nõukogu teadaanne, et on alustatud protsessi, mille käigus võivad laevafirma omanike ringi lisanduda uued tuumikinvestorid ja samal ajal võib osa praegusi ettevõtte omanikke aktsiaid müüa. Spekuleeritakse, et uutele investoritele pakutakse Tallinkis enamusosalust ja seepärast on võimalik, et väikeaktsionäridele tehakse ülevõtupakkumine. Tallinki aktsiad moodustavad pensionifondi M portfelliist 0,46% ja on seega suurimate aktsiainvesteeringute seas.

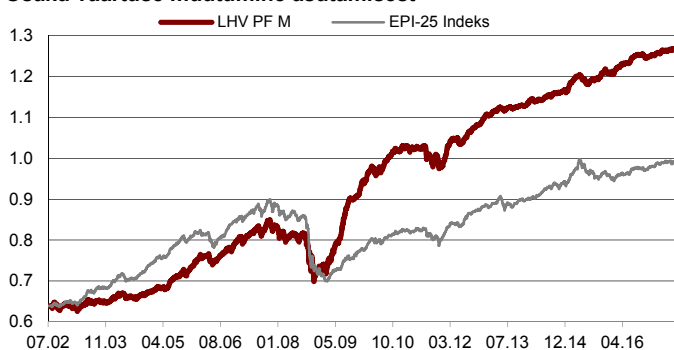
Juuli oli vahelduseks taas kuu, mil investorite riskiisu võlakirjades kasvas. Tähtsamat oli selge seos: mida kehvema krediidikvaliteediga võlakirjad, seda parem tootlus. Nii Euroopa kui ka USA madalama reitinguga ettevõtete ja arenevate riikide valitsuste võlakirjaturul näitasid kõik ligikaudu 1% hinnatõusu.

Nagu siin kommentaarides on viimastes kvartalites ka nimetatud, pakub võlakirjade järelturg praegu väga vähe atraktiivseid investimisvõimalusi. Sellele vastukaaluks osales fond mõõdunud kuul kahe geograafiliselt meile lähedase ettevõtte, Lietuvos energija ja Poola suurpanga PKO võlakirjade esmamüügis investoritele. Esimesel juhul pakuti kümneaastasi 2% aastaintressiga ja teisel juhul nelja-aastasi 0,75% aastaintressiga võlakirju. Mõlema emissiooni vastu oli investoritel huvi suur. Kuu lõpuks oli kumbki võlakiri andnud hinnatõusuga rohkem tootlust, kui tuleb aastane intressimakse.

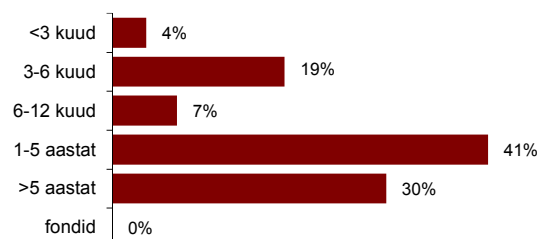
Dollar jätkas euro suhtes langustrendi, odavnedes kuuga ligikaudu 3%. Seepärast mõjusid ka fondi dollarites tehtud

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



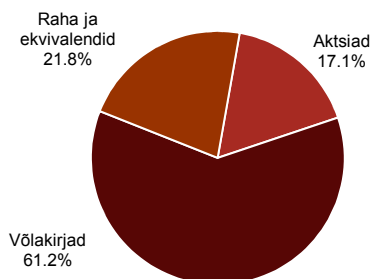
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



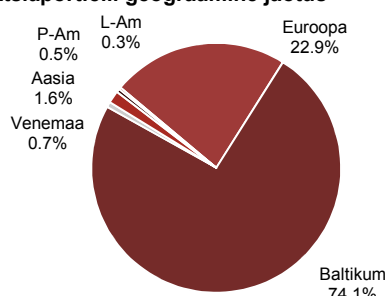
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.25%	1.60%	3.62%	3.43%	4.94%	4.65%	98.21%
EPI-25	0.23%	1.53%	1.97%	2.86%	3.91%	1.45%	54.78%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25 (Kogusmispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,06400%**

* 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.