

LHV Pensionifond M

31.dets 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Võlakirjaportfellides oli aasta lõpp sündmusterohke: detsembri alguses sai Coop Pank Finantsinspeksioonilt vajalikud load ning väljastas fondile varem kokku lepitud tingimustel kümneaastasi ja 6,75% intressiga allutatud võlakirju. Kuu jooksul jõudisime pikaajaliste läbirääkimiste tulemusena kokkuleppele Luminori ja Šiaulių pangaga, et nad emiteerivad fondidele tagamata ja allutamata võlakirju. Olime avanud mõlemas pangas seni tähtaajalisi houseid, aga nüüdne võlakirjafirmaat võimaldab pankadel kasutada raha laenugevuseks paremini ja pakub fondidele kõrgemat intressi. Kuu lõpus sõlmisime veel Bigbankiga allutatud võlakirja lepingu intressiga 6,5% aastas ja lunastamistähtajaga kümne aasta pärast.

Samal ajal kohalike võlakirjadega tehtud tehingutega paigutasime tähtajaliste houste lõppemisel laekunud raha kõrge reitinguga ja ujuva intressiga emitentide võlakirjadesse, soetades Deutsche Telekom, UPS-i, Daimleri, Volkswageni ning AT&T kuni viieaastasi väärtapabereid. Peale selle osalesime Taani päritolu omanikele kuuluva Leedu seadõstusettevõtte Idavang võlakirjade avalikus pakumises. Euroopa võlakirjaturgudel oli detsember kehvapoolne, sest intressid tõusid ja miinuspoolele jäid nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjad. Kuu lõpus soetasime võlakirjade hinnalanguse järel Prantsusmaa viieaastasi võlakirju.

Riskivarade jaoks oli 2017. aasta taas edukas. Riskivaradeks loeme praegusel ajal kinnisvara, aktsiaturgude ja erakapitali investeeringuid koos vastavate fondidega. Eelmisel aastal andis iga sellise segmendi portfelli vähemalt 12% tootlust ja meie Baltikumi aktsiate portfelli saavutas koguni 23% tootlust. Erakapitali investeeringute puhul tasub esile tuua LHV fondide esimest suuremat otseinvesteeringut väljapoole Eestit: omandasime koos Livonia fondiga vähemusosaluse Leedu telekomifirmas Cgates. Kinnisvarafondide keskmine tootlus meie portfellis oli eelmisel aastal 12,6%. Investorite huvi kohaliku ärikinnisvaraturu vastu üha suureneb ja see on lükanud ülespoole ka varade hindu. Seetõttu võib meie fondiinvesteeringute puhul nimetada paari märkimisväärset investeeringut väljumist eelmisel aastal. EFTENi kinnisvarafond müüs Narvas asuva Prisma kinnistu Prantsuse fondivalitsejale Corum 16,7 miljoni euro eest. East Capital Balti Property Fund II müüs Viinises Gedimino avenüül asuva kaubanduskeskuse Lordsi kinnisvarafondile ja teenis investeeringult üle 15% keskmist aastatootlust.

LHV fondid sisenesid ka uude investeerimisvaldkonda, nimelt rajame 2019. aastaks kaks üürimaja Manufaktuuri kvartalisse Põhja-Tallinnas. Üürikorterid on pensionifondidele sobiv varaklass, kuna need pakuvad renditulu kujul jooksvat rahavoogu ja samas sõltub nende väärtus otseselt kohaliku majanduse käekäigust. Üürimajad on investeeringuna laialt levinud nii Põhjamaades kui ka Kesk-Euroopas ja kuuluvad paljude juhtivate fondide portfelli. Eesti turul on sarnases mahus projekti

Kuu tootlus

-0.01%

Osaku puhaskväärtus

1.27847 EUR

Fondi maht

94 507 444 EUR

Investeeringuspõhimõtted

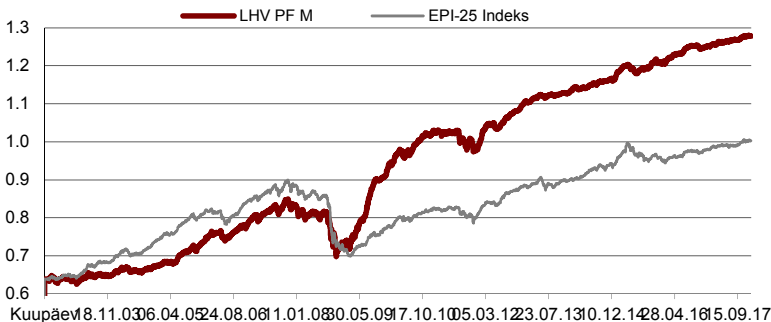
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, holustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

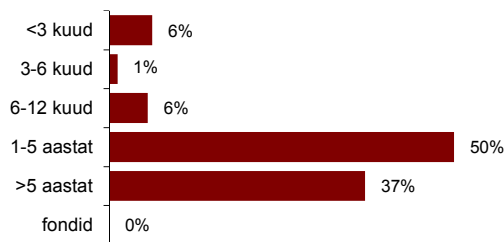
LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



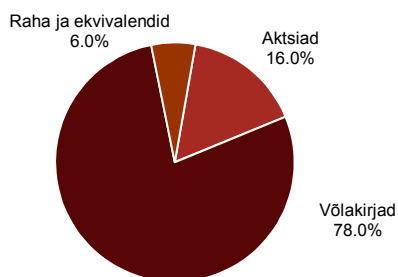
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



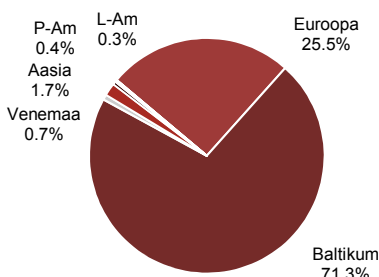
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	-0.01%	2.34%	3.62%	3.43%	4.94%	4.65%	100.04%
EPI-25	0.09%	2.57%	1.97%	2.86%	3.91%	1.45%	57.03%

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

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