

# LHV Pensionifond M

30.sept 2018

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pensionifondi M tulemust mõjutas septembris nii Saksamaa kui ka Soome börsi langus 0,9% võrra. Positiivse tulemuse tõi aga Jaapani aktsiaturg, mis eurodes mõõdetuna tõusis kuu jooksul 3,1% ja kohalikus valuutas koguni 5,5%. Ka Baltimaade aktsiaturgudel kujunes september kergelt negatiivse tootusega kuuks. Suurima languse tegi Vilniuse börs -1,6% tulemusega. Tallinna börsiindeks langes 0,7% ja Riia börs 0,1%.

Pensionifond M tegi uue investeeringu Tera Venturesi riskikapitalifondi, mis hiljuti kaasas investoritelt, sealhulgas Euroopa Investeeringufondilt, 21 miljonit eurot. Tera Ventures paigutab kapitali Eesti ja lähiriikide tehnoloogiavaldkonna varases kasvufaasis idufirmadesse. Varem on ettevõtte meeskond teinud investeeringuid juba sellistesse Eesti edulugudesse nagu GrabCAD, Cleveron ja Monese.

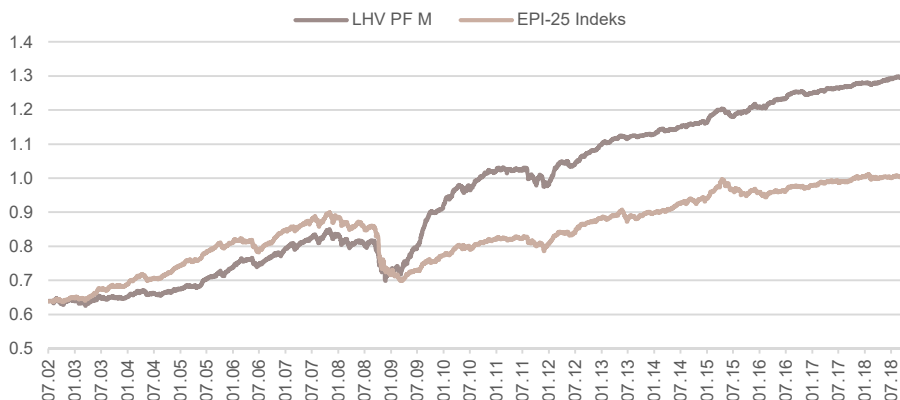
Septembris müüsiime täielikult ühe fondi suurima ettevõtete võlakirjade positsiooni väljaspool Baltikumi – Brasiilia toidutööstuse BRF võlakirjad. Ettevõtte tulemused on igati ootuspäraselt halvenenud ja Brasiilia majandus olnud raskustes. Sellest hoolimata andsid täpselt kolm aastat tagasi soetatud võlakirjad rohkem kui kaks korda suurema tootluse kui eurodes väljastatud ettevõtete võlakirjade turg keskmiselt, st ligikaudu 15%.

Teise märkimisväärse sündmusena portfellis omandas Ameerika Ühendriikide investeerimisettevõtte Blackstone enamusosaluse Luminori pangas. Ühtlasi sai pank rahvusvahelise reitingu, mis avab tee Euroopa võlakirjaturule ja koos sellega ka meie möödunud talvel tehtud võlakirjainvesteeringu asendamiseks veelgi pikaajalisema rahaga.

Rahvusvahelisi võlakirjaturge survestab endiselt intresside tõusu tsükkel Ameerika Ühendriikides, mille tõttu lõpetasid peamised turusegmenid kuu taas miinuspoolel. Keskmised fondides, nagu juba mõnda aega, kohalike

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension)

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus  
Osaku puhasväärtus  
Fondi maht

0.06%  
1.29773 EUR  
112 819 770 EUR

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

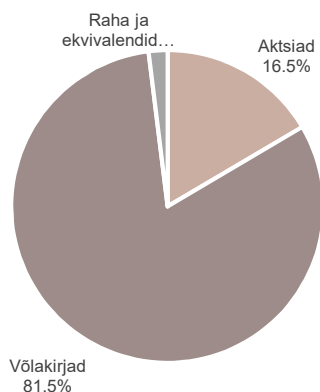
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,00800%**

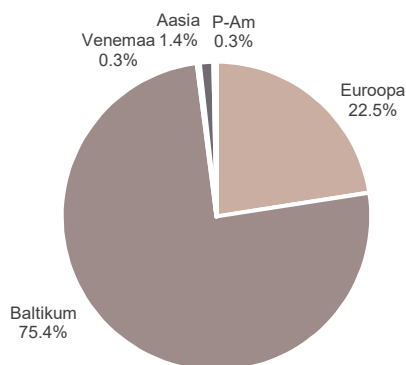
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.06%
12 kuud	2.17%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamist	103.05%

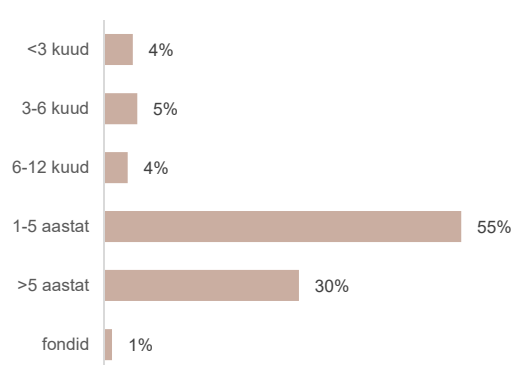
## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Võlakirjaportfelli kestvuse järgi



\* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.