

LHV Pensionifond M

31.okt 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Oktoober oli maailma aktsiaturgudel turbulents kuu ja nii arenenud kui ka arenevate riikide börsid langesid. Tugevalt sai pihta Jaapani börs, mille indeksi väärtus kahanes kohalikus valuutas mõõdetuna kuuga 9,1% võrra. Euroopa riikide seas olid suurimate kaotajate seas Soome -8,9% ja Saksamaa -6,5% tootlusega. Seekord läksid langusega kaasa ka siiani hästi vastu pidanud Baltikumi aktsiaturud. Viilnise börs langes 5,5% võrra ning Tallinna ja Riia börsindeksi väärtus kahanesid vastavalt 2,9% ja 2,6% võrra. Oktoobris teatas mitu Baltimaade börsiettevõtet kolmanda kvartali nõrkadest tulemustest. Näiteks Ekspress Grupp suutis küll tulusid aastaga 4% võrra kasvatada, kuid jäi tugeva konkurentsi tõttu kolmandas kvartalis kahjumisse. Ettevõtte aktsia odavnes seetõttu oktoobris 15,9%. Leedu rõivamüüja Apranga tulud kasvasid võrreldes möödunud aastaga 1% võrra, ent korrigeeritud kasum kahanes siiski 32%. Ettevõtte aktsia odavnes oktoobris koguni 17,1% võrra.

Võlakirjaportfellis tegime kaks suurt investeeringut. Esiteks müüs Luminori pank rahvusvahelisi võlakirju, mille oodatav tootlus oli 1,6% ja tagasimakseae kolme aasta pärast. Nagu plaanitud, vahetasime eelmise aasta lõpus Luminori poolt fondidele emiteeritud võlakirjad uue investeeringu vastu.

Teiseks soetasime Danske panga allutatud võlakirju, kui nende hinnad odavnesid seetõttu, et ägenesid süüdistused seoses rahapesu võimaldamise kahtlustega. Märkimisväärse suurusega trahv on panga jaoks asjade tõenäoline edasine käik. Sellele vastukaaluks on põhitegevused: panga jaoks olulised turud on süüdistustest puutumata ja endiselt väga hea kasumlikkusega. Taani suurim pensionifond ja Danske panga oluline aktsionär ATP on teatanud oma toetusest, et aidata pangal probleemidest läbi tulla. Investeering on tehtud dollari allutatud võlakirjadesse, kus pangal on esimene võimalus need tagasi osta kuue aasta pärast, ja mis pakuvad selliselt lühikaudu 8% aastatootlust.

Rahvusvahelistest võlakirjaturgudest jäi Euroopa oktoobris vähesel määral miinuspoolele, samal ajal kui USA ja

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

Kuu tootlus -0.08%
Osaku puhasväärtus 1.29673 EUR
Fondi maht 113 370 589 EUR

Investeeringispõhimõtted

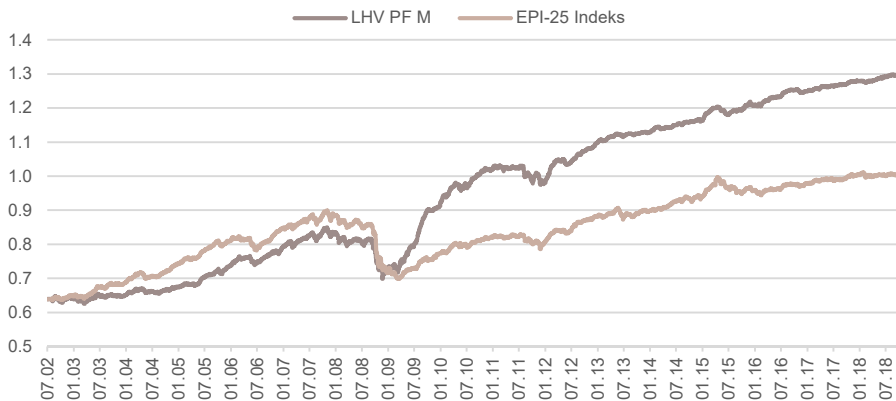
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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%**

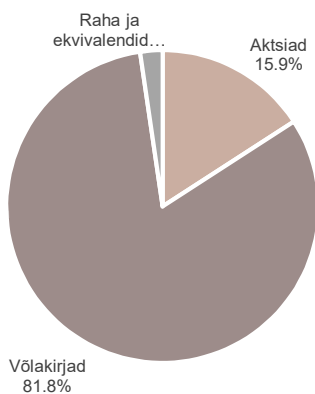
Osaku väärtuse muutumine asutamist



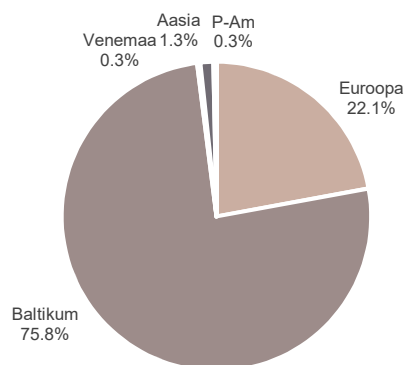
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.08%
12 kuud	1.50%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamist	102.89%

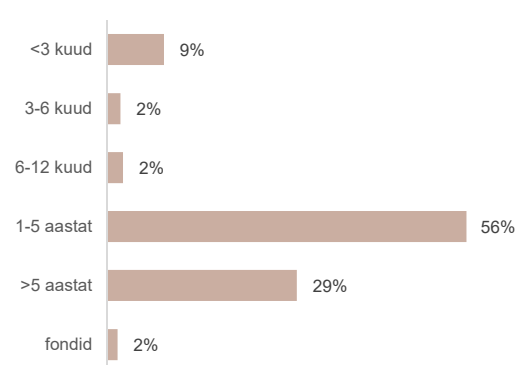
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfelli kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel 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.