

LHV Pensionifond M

31.dets 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Võlakirjaportfelli investeeringutest teatas Portugali Energia pakkumisest osta oma võlakirjad tagasi, millega me ka nõustusime. Üle seitsme aasta tagasi eurokriisi ajal tehtud investeering oli tootnud aastas ligikaudu 5,8% intressitulu, millele lisaks kallinesid võlakirjad sellel ajavahemikul natuke üle 49%. Seega investeering umbes kahekordistus.

Samuti viidi lõpule tehing, kus Eesti Energia omandatud Nelja Energia maksis fondidele oma võlakirjad tagasi enne tähtaega. Aastal 2015 emiteeritud väärtpaberid olid toonud 6,5% intressitulu aastas, millele lisandus nüüd 4% preemiat ennetähtaegse lunastamise eest.

Võlakirjaturud Euroopas laiemalt stabiliseerusid detsembris pärast novembri küllaltki järsku langust. Siiski on olukord hoopis teine kui viimastel aastatel nähtu ja Euroopa Keskpanga võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

tugimeetmete koomale tõmbamine hakkab juba selgelt avalduma kallimas laenuhinnas ettevõtete jaoks. Oleme viimase paari aasta jooksul vältinud turgudel pikemate võlakirjade soetamist. See kaitses meid ka 2018. aastal hinnalanguse eest ja koos eespool nimetatud võlakirjade ennetähtaegse lunastamisega annab see fondile M märkimisväärsed vahendeid investeeringute tegemiseks siis, kui 2019. aastal avaneb selleks soodsaid võimalusi. Samuti jätkame Eesti projektide analüüsimist, et leida siin investimisvõimalusi.

Detsember oli maailma aktsiaturgudel taas tormiline ning nii arenenud kui ka arenevate turgude börsid valdavalt langesid. Ka kogu 2018. aasta jooksul kokku jäi üleilmsete aktsiaturgude tootlus suuresti negatiivsele poolele. Jaapani börsindeks langes detsembris kohalikus valuutas mõõdetuna 10,5% ja eurodes mõõdetuna 8,8% võrra. Sel korral ei jäänud turgude üldisest langusest puutumata ka Baltikumi aktsiaturud: Tallinna börsil kujunes tootluseks -5,2%, Vilniuses -4,1% ja Riias -2,8%.

Pensionifondi M portfelli kuuluv erakapitalifond Livonia Partners tegi detsembris oma järjekordse investeeringu ja soetas 60% suuruse osaluse Eesti aknatootjas AS Fenestra. Ettevõtte toodab, müüb ja paigaldab puit-alumiiniumist

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

Kuu tootlus -0.30%
Osaku puhasväärtus 1.29240 EUR
Fondi maht 113 587 954 EUR

Investeeringuspõhimõtted

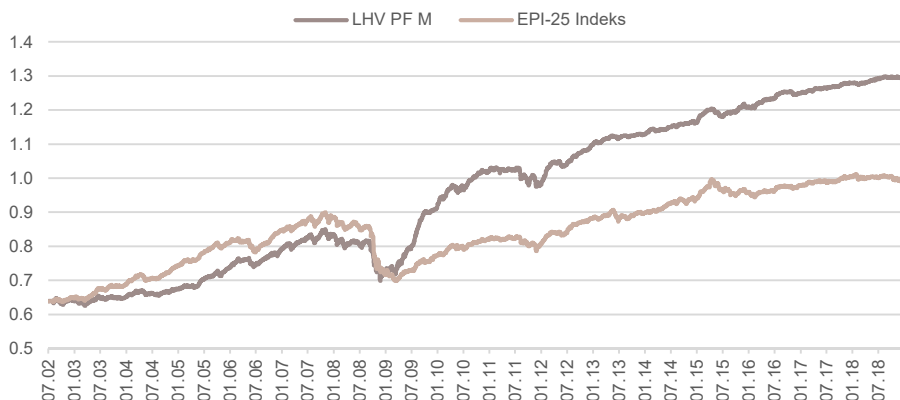
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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%**

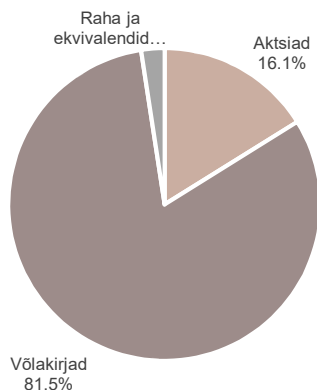
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



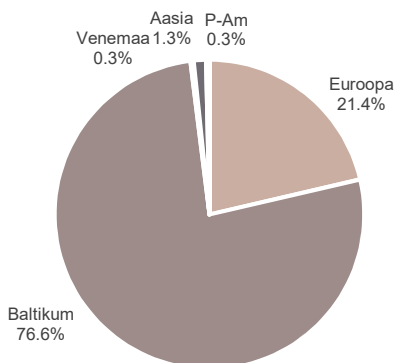
Ajalooline tootlus*

1 kuu	-0.30%
12 kuud	1.09%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamisest	102.22%

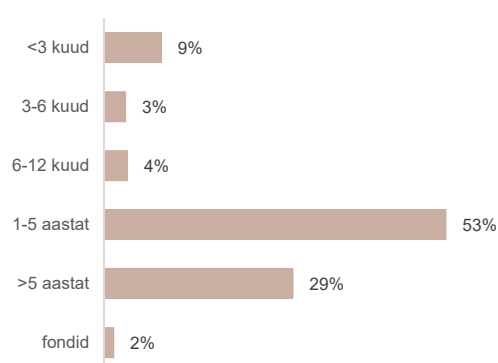
Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell 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.