

LHV Pensionifond M

30. aprill 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Aprillis olid rahvusvahelised väärtpaberiturud vaatamata kasvavatele geopoliitilistele pingetele üsna rahulikud. Maailma aktsiaturge kajastav MSCI indeks jäi 0,4%-ga plussi. Võlakirjaturgudel jätkus ka aprillis intressimäärade alanemine ning ka võlakirjade hinnad tõusid. Nii aktsiaturud kui võlakirjaturud on oma hinnatasemetelt rekordiliselt kõrgetel tasemetel, kus tulu teenimise võimalused on üsnagi piiratud.

Põhja-Ameerika aktsiad tõusid aprillis eurodes mõõdetuna 0,5%, Euroopa aktsiate hinnad püsisid muutumatu ning Jaapani aktsiad odavnesid 3,2%. Kuigi arenevate turgude indeks langes aprillis 0,3%, liikusid indeksisse kuuluvate riikide aktsiaturud üsna palju. Samal ajal kui Ladina-Ameerika turud tõusid 9,1%, langesid Vene aktsiate hinnad tänu jätkuvale kapitali väljavoolule keskmiselt 7%. Minu hinnangul arenenud riikide aktsiaturgude hinnatasemed ei kajasta adekvaatselt rahvusvahelist majandust ohustavaid riske, mis on viimastel aastatel pidevalt kasvanud.

Aprillis langesid nii riskivad intressimäärad kui ka nõrgemate emitentide riskipreemiad. Seega pea kõikide võlakirjade, nii riskantsete kui ka riskivabade hinnad tõusid. Tavaliselt liiguvad küll riskantsete ja riskivabade varade hinnad eri suundades, kuna investorid kas likvideerivad riskantseid investeeringuid ning paigutavad vabanenud ressursid riskivabadesse instrumentidesse või siis vastupidi. Me elame huvitaval ajal, kus tänu keskpankade eksperimentidele minevikus toimunud majandusseadused enam ei kehti. Võlakirjaturgudel valitseb hetkel ootus, et juunis kehtestab Euroopa Keskpank kommertsbankade poolt keskpangas hoitavatele deposiitidele negatiivse intressimäära. Ma loodan siiski, et terve mõistus võidab.

Kuu tootlus 0.35%
Osaku puhasväärtus 1.14332 EUR
Fondi maht 34 827 224 EUR

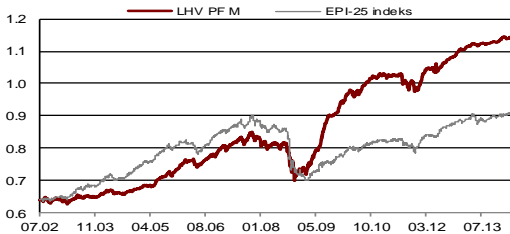
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

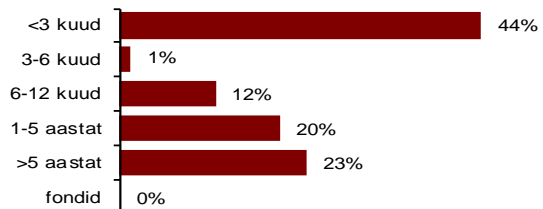
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



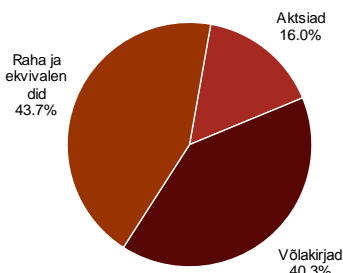
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



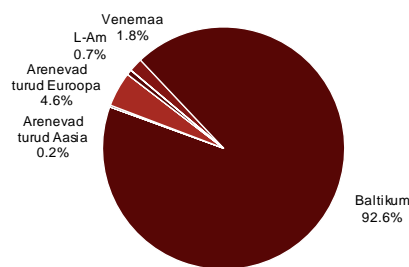
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamiset
LHV PF M	0.35%	2.07%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	78.89%
EPI-25	0.53%	1.57%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	42.57%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* Investeeringisfondi 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.