

LHV Pensionifond M

31. august 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Augustikuus tegid enamus aktsiaturgid juulikuu kaotused tagasi. Paistab, et väärtipaberiturud jälgivad rohkem keskpankade rahapoliitikat kui globaalset geoliitilist situatsiooni.

Aktsiaturud tegid augustis läbi tugeva tõusu. Põhja-Ameerika aktsiaturud tõusid kuuga eurodes mõõdetuna 5,5% ning Ladina-Ameerika aktsiad 9,6%. 2% sellest tõusust tuli aga dollari tugevnemisest euro suhtes. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid 2% ning Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 3,5%. Aktsiahindade liikumist vaadates jääb mulje, nagu elaksime ideaalses maailmas, kus ettevõtted innoveerivad ning rahvusvaheline kaubandus kasvab. Tegelikuses hoiavad ettevõtted aga investeeringuid tagasi (sealhulgas arendusse) ning ka rahvusvahelises kaubavahetuses on paremaid aegu olnud. Baltic Dry indeks, mis kirjeldab rahvusvaheliste merevedude hinda, on käesoleval aastal kaotanud ligi poole oma väärtusest.

Paistab, et aktsiainvestorid ja võlakirjainvestorid elavad eri maailmades. Aktsiaturud tõusevad samal ajal kui riskivabade võlakirjade (kui selliseid enam on) intressimäärad langevad. Kaheksateistkümnest euroala riigist kaheksa riigi valitsuste kaheaastaste võlakirjade aastatootlused olid augusti lõpus negatiivsed. See tähendab, et riigi võlakirjade hoidmise eest ei saa mitte intressi, vaid tuleb hoopis peale maksta kui te oma raha valitsusele laenate. Euroalas tegutsevatele pankadele on see samuti tuttav olukord, kus keskpangas hoiatava raha eest mitte ei maksta, vaid hoopis võetakse intressi. Paistab, et optimistlike aktsiainvestorite kõrval on suur hulk pessimistlike võlakirjainvestoreid, kes on valmis oma raha säilimise eest lausa peale maksta.

Kuu tootlus 0.30%
Osaku puhasväärtus 1.15853 EUR
Fondi maht 39 022 683 EUR

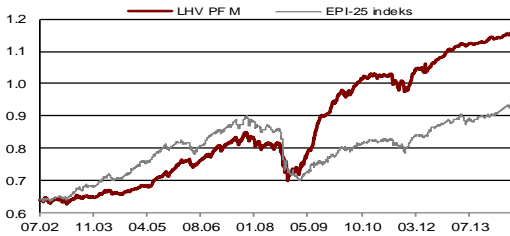
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

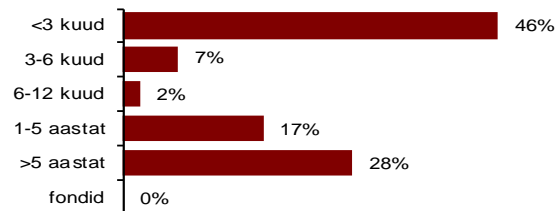
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



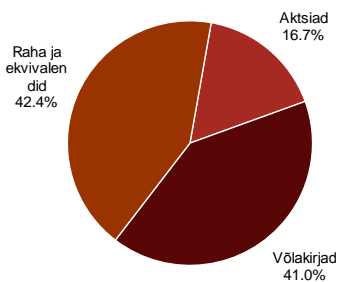
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



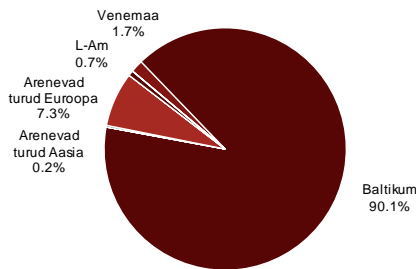
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamiset
LHV PF M	0.30%	3.13%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	81.27%
EPI-25	0.52%	6.35%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	46.58%

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 Väärtipaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* 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.