

# LHV Pensionifond M

31. märts 2016

## Fondijuhi kommentaar



### Andres Viisemann

Võlakirjaturgudel oli möödunud kuu tugevaim madalama reitinguga ettevõtete võlakirjades. Euroopa Keskpanga uute meetmete ootus on avaldamas mõju nii olemasolevate võlakirjade hindades kui hõlbustamas ettevõtetele uute emissioonide korraldamist. Samaselt eelmiste kordadega kui investorite riskiisu kasvas, oli ka sellel korral teiseks oluliseks kasusaajaks Euroopa servas asuvate riikide valitsuste võlakirjad. Väga hea kuu oli suuremate emiteerijatest nii Itaalia kui Hispaania valitsuste võlakirjadele. Olukorras, kus intressid on kiirelt langenud (st hinnad tõusnud), müüsiime viimase osa eelmisel sügisel soetatud Saksamaa pikkadest võlakirjadest. Kuivõrd need on eriti tundlikud intresside liikumise suhtes, kindlustasid nad ka toimunud intresside languse tingimustes fondile hea tootluse.

Märts oli aktsiaturgude jaoks edukas ning peamised aktsiaindeksid lõpetasid kuu plusspoolal. Kuigi fondi aktsiapositsioonid on väikesed, andsid nii Balti aktsiate kui ka Euroopa indeksfondide tõus panuse kuu positiivsesse tootlusesse. Uue investeeringuna lisandus osalus riskikapitalifondis Karma Ventures, samuti suurendasime investeeringut BPM Mezzanine fondis.

**Kuu tootlus** 0.50%  
**Osaku puhaväärtus** 1.22273 EUR  
**Fondi maht** 51 366 624 EUR

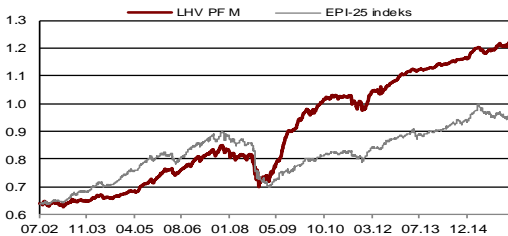
## Investeeringuspõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

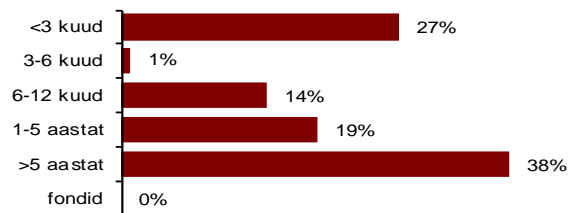
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



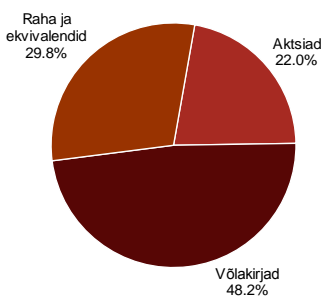
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



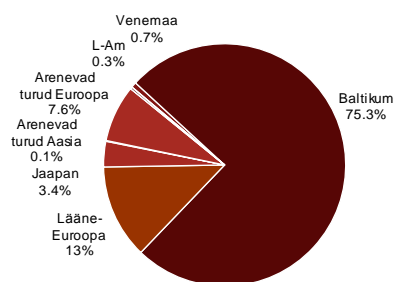
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.50%	1.90%	3.51%	3.27%	3.44%	5.05%	91.32%
EPI-25	0.71%	-1.60%	3.31%	2.87%	3.14%	1.68%	50.18%

## 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	1,27584%**

\* 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 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.