

# LHV Pensionifond M

30. juuni 2016

## Fondijuhi kommentaar



### Andres Viisemann

Juunis Euroopa ja Balti börsid langesid: esimese languse neist põhjustas Suurbritannia rahvahääletus Euroopa Liidust lahkumise kohta. Fondi portfellis annavad aina rohkem tooni kinnisvara ja erakapitalifondide investeringud, mille kuised kõikumised on väiksemad, ning seepärast oli ka juuni kokkuvõttes fondi tootlus plusspoollel. Osaku väärtuse kasvule aitas kaasa Nortali osaluse edukas müük, mis tõi üle 69% kasumit alates positsiooni võtmisest 2012. aasta alguses.

Euroopa ettevõtete võlakirjaturg ei näidanud kuu jooksul nii suurt hinnatõusu kui valitsused, kuid sellest hoolimata oli eelkõige kõrge reitinguga võlakirjade arvestuses tegu väga hea kuuga. Isegi madala krediidikvaliteediga võlakirjad said algsest ehmatuses üle ja tegid kaotatu kuu keskpäigaks kuhjaga tasa. Jätkuv hinnatõus on viinud olukorrani, kus lühemate võlakirjade näitel on ka ettevõtete puhul nüüdseks paljudel juhtudel oodatav tootlus nende lõpuni hoidmisel negatiivne. Fond sai juunis tänu olemasolevatele pikkadele võlakirjadele kasu turu üldisest hinnatõusust. Hetke hinnatasemelt uusi positsioone ei soetatud.

**Kuu tootlus** 0.10%  
**Osaku puhasväärtus** 1.23382 EUR  
**Fondi maht** 56 770 573 EUR

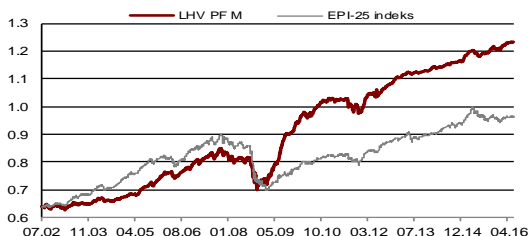
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

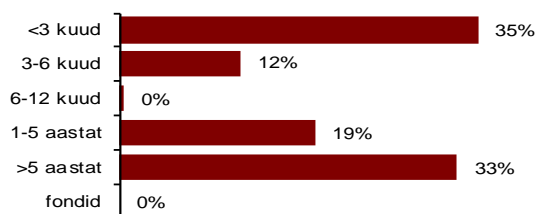
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



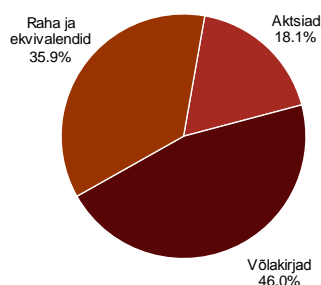
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



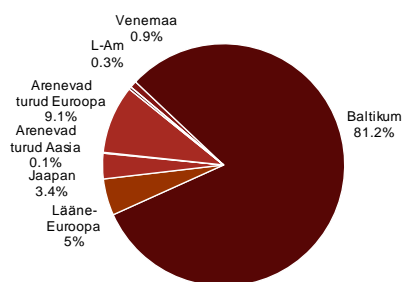
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2015-14 keskmine	2015-13 keskmine	2015-11 keskmine	2015-06 keskmine	Asutamist
LHV PF M	0.10%	4.54%	3.51%	3.27%	3.44%	5.05%	93.05%
EPI-25	0.10%	0.04%	3.31%	2.87%	3.14%	1.68%	50.82%

## 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%**

\* 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.