

# LHV Pensionifond M

31.okt 2017

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



Oktoober oli maailma aktsiaturgudele taas tugev kuu. Väga hea tootlusega oli Jaapani börsiindeks, mis kerkis kuu jooksul kohalikus valuutas mõõdetuna 8,1% ja euros mõõdetuna 8,5% jagu. Samuti näitasid positiivset tulemust enamiku Euroopa riikide aktsiaindeksid eesotsas Saksamaa ja Prantsusmaaga. Baltikumis oli oktoobris tugevaim Viinise börs 2,9% suuruse tootlusega ja Riia tegi samuti hea, 2,3% suuruse tõusu. Tallinna aktsiaturg seevastu langes kuu jooksul 0,8% võrra.

Pensionifondi M tootlusele mõjus halvasti Tallinna Kaubamaja Grupi aktsia, mis nõrgenes oodatust veidi kehvamate kvartalitulemuste tõttu 4% võrra. Olympic Entertainment Group teatas aga tugevatest kvartalitulemustest ja aktsia kerkis kuu jooksul 2,2% jagu.

Tartu linn valis meid ja Nordic Investment Banki linna poolt väljastatud võlakirjade investoriteks ning seega tegi fond investeeringu Eesti omavalitsuste võlakirjadesse. Tartu linnal on võlakirjade väljastamisega pikaajaline kogemus, kuid seni on investorid olnud Eestis tegutsevad pangad või rahvusvahelised finantsinstitutsioonid. Tänavu väljastatud võlakirjad kannavad ujuvat intressi ligikaudu pool protsenti üle Euribori ja linn ostab võlakirjad tagasi 15 aasta jooksul. Näeme Tartu võlakirja atraktiivse alternatiivina olukorras, kus valitsuste võlakirjad pakuvad äärmiselt väikest või suisa negatiivset tootlust. Tartu linna võlakirjad on nüüd riikide ja riigiettevõtete järel üks suurimad positsioone fondi portfellis.

Rahvusvaheliselt turult fond kuu jooksul võlakirju ei lisanud, sest hinnad tõusid nii valitsuste kui ka ettevõtete turul.

**Kuu tootlus**

**0.59%**

**Osaku puhasväärtus**

**1.27758 EUR**

**Fondi maht**

**93 134 190 EUR**

## Investeeringispõhimõtted

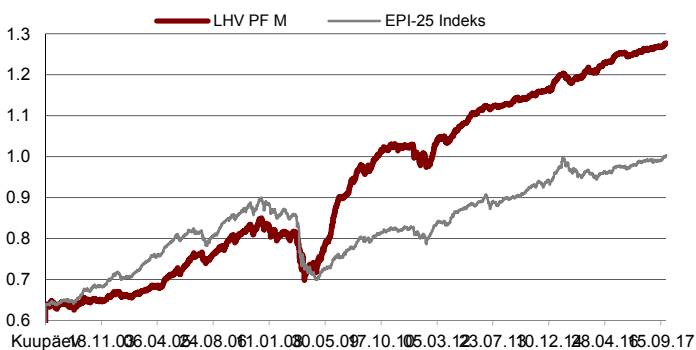
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, holustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

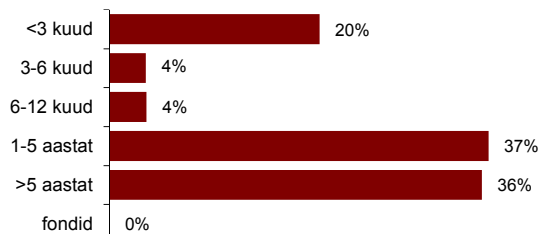
LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



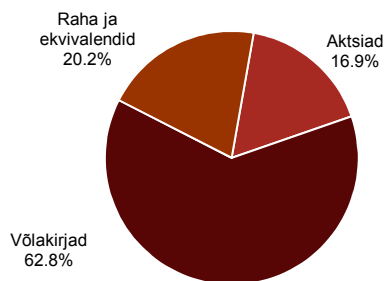
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



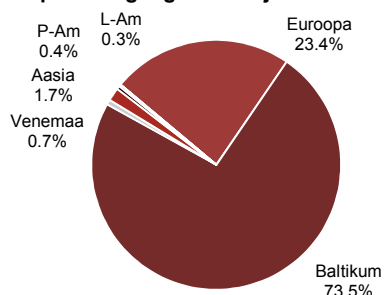
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.59%	2.00%	3.62%	3.43%	4.94%	4.65%	99.90%
EPI-25	0.90%	2.98%	1.97%	2.86%	3.91%	1.45%	56.99%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25 (Kogusmispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,06400%**

\* 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.