

LHV Pensionifond M

31.märts 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Märtsis olid aktsiaturud endiselt rahutud ja üleilmased aktsiaindeksid langesid kuuga keskmiselt 2–4%. Kuigi LHV pensionifondides on aktsiate osakaal väike, mõjutas üleüldine langus märtsikuu fondide tootlust. Oleme käesoleva aasta langushetki kasutanud ka üksikuteks ostudeks aktsiaturgudel, kuid lühiajaliste korrigeerimiste ulatus pole meie arvates olnud veel piisav, et märkimisväärselt suurendada aktsiate osakaalu.

Tallinna börsil pakkus märtsis enim kõneainet Olympic Entertainment Groupi aktsiatele tehtud ülevõtupakkumine. Odyssey Europe'i pakutud ostuhind oli peaaegu sama, mis aktsia turuhind viimastel kuudel. Pakkumises puudus traditsiooniline preemia, mida aktsionäridele sellistel puhkudel müügil meelitamiseks antakse. Olympicu aktsia moodustab 0,1% pensionifondi M varadest. Võimaliku ostupakkumise vastuvõtmise kohta teeme otsuse siis, kui on avaldatud sellekohane prospekt ja selgunud, kuidas käituvad teised suuremad institutsionaalsed aktsionärid.

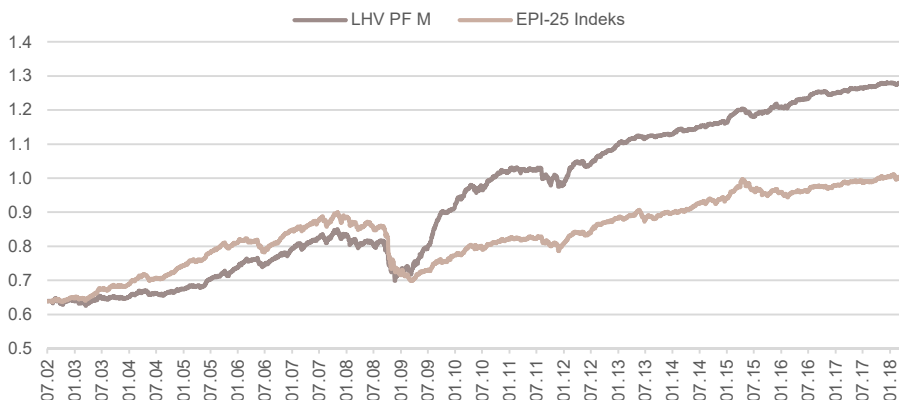
Aasta pärast Auto24 võlakirjade soetamist oleme loonud Baltikumi võlakirjadest, kus LHV fondid on ainus või suurim investor, portfelli, mis moodustab 34,5% fondi võlakirjaportfelli. Selle portfelli kaalutud intressitulu oli esimeses kvartalis 0,85%. Euroopa võlakirjaturgudel jäi samal ajal suuretevõtete võlakirjade tulemuseks –0,4% ja madalama reitinguga ettevõtete puhul –0,5%. Ettevõtete ja valitsuste võlakirjaturg kokku saavutas 0,7% tootluse tänu viimaste nädalate suurenenud hirmule maailmamajanduse väljavaadete suhtes ja Itaalia valitsuse võlakirjade erakordselt tugevale tulemusele. Nagu kvartal tervikuna nii jäi märtsis ka ettevõtete turg kergelt miinuspoolele, samal ajal kui valitsuste võlakirjade turg suutis pakkuda isegi 1,6% tootlust.

Viimase portfelli märtsis lõpule Alexela võlakirjade emiteerimise, mille puhul fond märkis kümneaastaseid ja 5,5% aastaintressiga väärtpabereid. Viimase aasta jooksul fondist võlakirjainvesteeringu saanud ettevõtete tulemusi toetab endiselt tugev majanduskeskkond, milles püsivad pankade krediidikahjumid väiksed. Selle näited on fondi portfelli olevad pangad Luminor, Šiaulių, Citadele, Coop ja BIG.

Ettevõtete finantsseis tugevneb (Riigi Kinnisvara, Transpordi Varahaldus) ja maksutulu kasvab (Tartu linn). Auto24 tulemused on pärast väljaostu, mille tegid kodumaised omanikud, täidetud plaanipäraselt või isegi rohkem. Töötame

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: lhv.ee/pension

Osaku väärtuse muutumine asutamist



Kuu tootlus
Osaku puhasväärtus
Fondi maht

0.03%
1.27975 EUR
99 927 390 EUR

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

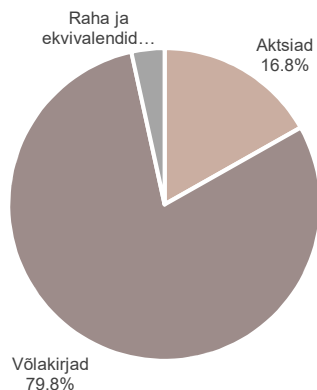
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,00800%**

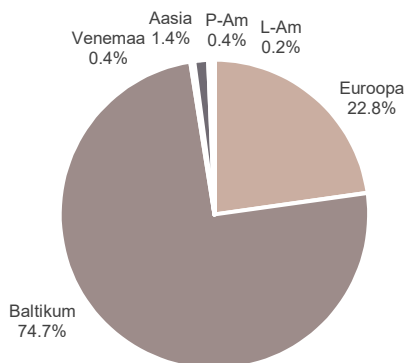
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.03%
12 kuud	1.66%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamist	100.24%

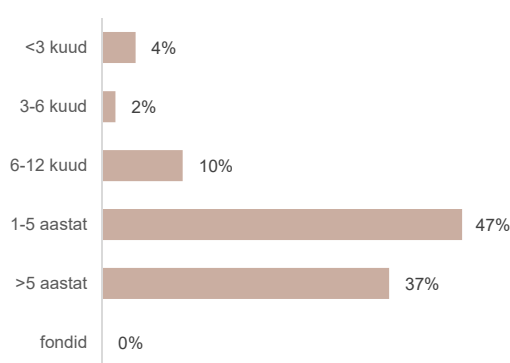
Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel 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.