

LHV Pensionifond M

31.mai 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Pärast mitme kuu pikkust rahutut aega kujunes aprill maailma aktsiaturgude jaoks valdavalt positiivse tootlusega kuuks. Näiteks Jaapani börsi indeks tõusis kohalikus valuutas mõõdetuna 4,7% ja Saksamaa börsiindeks 4,3% jagu. Baltikumi aktsiaturgude seas näitas aprillis ainsana positiivset tootlust Viiniuse börs 0,3% tõusuga. Tallinna ja Riia börsi indeks seevastu langesid vastavalt 1,3% ja 0,7%.

Tavalisest nõrgematest tulemustest esimeses kvartalis teatas Apranga Leedust, kes kuulub Baltimaade suurimate rõivamüüjate hulka. Ettevõtte müügitulud kahanesid aasta varasemaga võrreldes 1,5% võrra ja suurenenud kulude tõttu jäadi esimeses kvartalis kahjumisse. Apranga aktsia väärtus vähenes kuu jooksul 2,3%. Tallinna Kaubamaja andis seevastu teada ootuspärastest kvartalitulemustest ja maksis aktsionäridele välja rekordilised dividendid.

Aprillis lisasime portfelli uue suurima kohaliku võlakirjainvesteeringu, kui Tallinna börsil noteeritud kinnisvarafond Baltic Horizon kaasas võlakirjade vormis raha investeeringute tegemiseks ja pangalaenu refinantseerimiseks. Raha kaasati viieks aastaks ja tagasimakse tehakse ühe korraga lõpptähtajal. Võlakirjad ei ole seotud ega tagatud ühegi konkreetse fondile kuuluva hoonega. Raha laenu teenindamiseks tuleb kõigi objektide üürimaketest. Selline paindlikkus lubab ettevõttel maksta pangalaenudega võrreldes kõrgemat intressi, praegu 4,25% aastas.

Samuti osalesime Eleringi rahvusvahelises võlakirjaemissioonis, kui ettevõtte kaasas viieks aastaks raha 0,875% intressiga. Elering kuulub selgelt sellisesse turusegmenti, kes saab kasu Euroopa Keskpanga jätkuvalt erakordselt madalate intressimäärade poliitikast. Näeme selle poliitika lõpuga kaasnemas suurt riski. Samal ajal Eleringi võlakirjade ostmisega müüsimise Leedu valitsuse pika tähtajaga võlakirju, hoides fondi avatuse intressiriskile muutumatuna.

Euroopa võlakirjaturgudel oli kuu kehvapoolne: ettevõtete võlakirjad suutsid jõuda minimaalselt pluss ja valitsuste võlakirjad kaotasid hinnas 0,4%. Turg tervikuna on aasta algusest pakkunud märksa väiksemat tootlust kui meie

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

Kuu tootlus 0.32%
Osaku puhasväärtus 1.28832 EUR
Fondi maht 106 071 874 EUR

Investeeringispõhimõtted

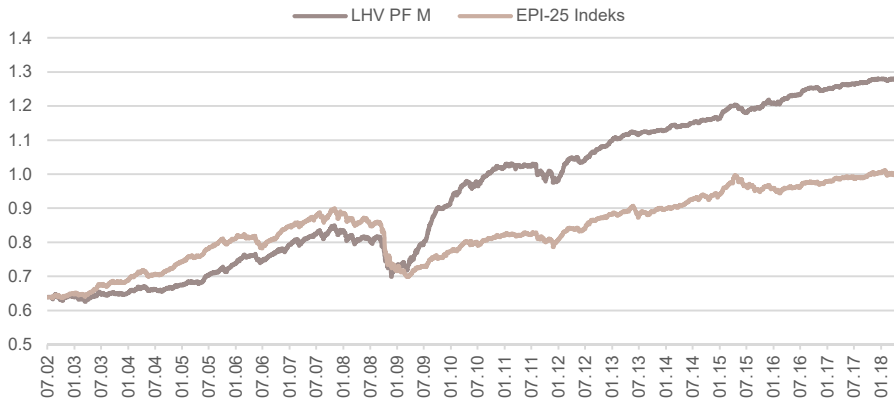
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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 aastas	1,00800%**

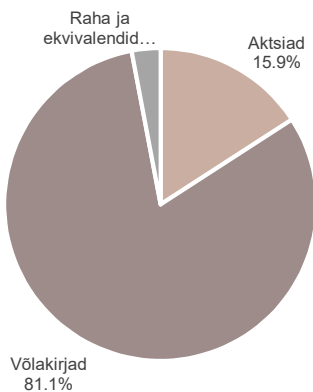
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



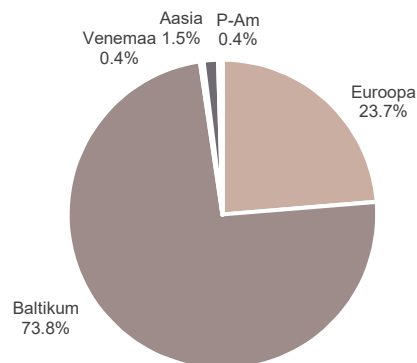
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.32%
12 kuud	2.06%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamisest	101.58%

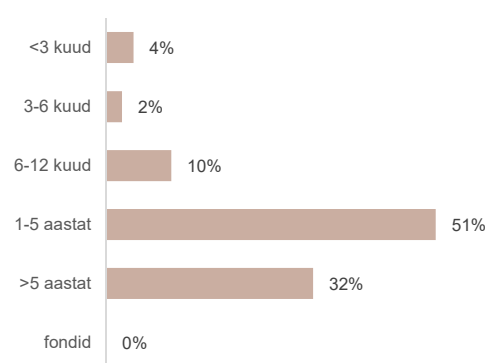
Investeeringute jaotus



Aksiaportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* 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. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.