

LHV Pensionifond M

31. juuli 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juulikuus eelistasid investorid vähemriskantsemaid investeeringuid riskantsetele. Üle mitme kuu sai hirm võidu ahnuse üle. Eelkõige oli seda tunda Euroopas, kus regiooni suurimad börsid langesid aasta alguse tasemete lähedale või isegi madalamale. LHV pensionifondid on käesoleva hetke ebakindlas majandus- ja geopoliitilises keskkonnas konservatiivselt positioneeritud ning keskendunud kapitali kaitsmisele.

Juuli oli aktsiaturgudel tavalisest närvilisem. Lääne-Euroopa suurimad aktsiaturud eesotsas Saksamaa, Prantsusmaa ja Suurbritanniaga jäid miinusesse. Samuti langesid ka Põhja-Ameerika aktsiad, kuid tänu dollari tugevnemisele jäid USA peamised aktsiaindeksid siiski plussi. USA ettevõtete teise kvartali tulemused olid küllaltki tugevad. Seda ei saa aga öelda Euroopa ettevõtete tulemuste kohta. Euroopa majanduskasv on väga aeglane ning Ukraina sündmused teevad olukorra veelgi keerulisemaks.

Eurotsooni inflatsioonimäär on püsinud pikka aega oluliselt madalamal Euroopa Keskpanga soovitud 2%-st sihist. Viimaste andmete järgi on eurotsooni hinnakasv 0,4% aastas. 3 kuu EURIBOR langes juulis 0,3%-lt 0,2%-ni. Saksa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intressimäär alanes aga 1,25%-lt 1,15%-ni. Olukorras, kus euroala majanduskasv on madal, kuid valitsuste võlakoomad kasvavad, on raske alustada struktuurilisi reforme, mis kasvataksid lähiajal valitsussektori võlakoomust veelgi. Käesoleval ajal ei ole ette näha, et eurotsooni intressimäärad lähiaastatel oluliselt tõuseksid.

Kuu tootlus 0.46%
Osaku puhasväärtus 1.15505 EUR
Fondi maht 38 301 759 EUR

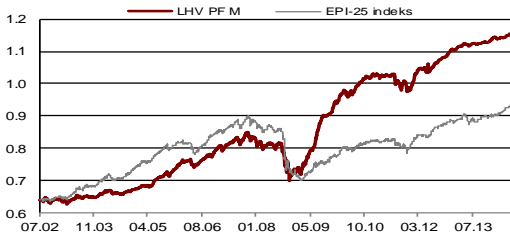
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

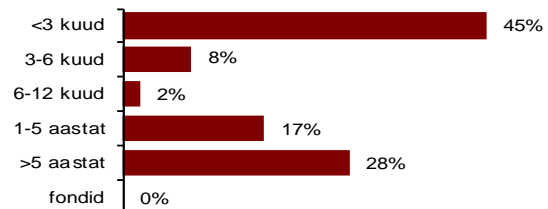
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



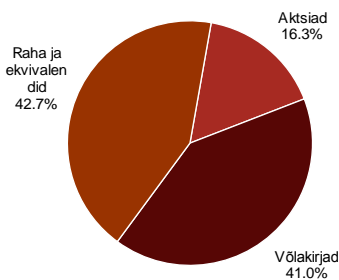
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



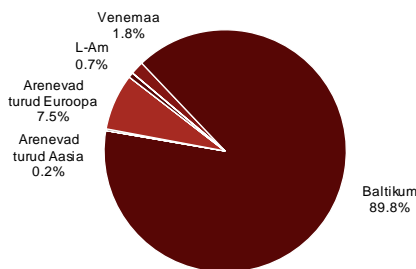
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamist
LHV PF M	0.46%	2.80%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	80.73%
EPI-25	0.84%	5.08%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	45.81%

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	1,6%**

* 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.