

LHV Pensionifond M

31. detsember 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Vaadates tagasi 2014. aastale, tuleb tunnustada, et need, kes julgesid võtta suuremaid riske, saavutasid ka kõrgema tootluse.

USA aktsiaturud pakkusid läinud aastal ootamatult head tootlust. S&P500 indeks tõusis aastaga 11,39%. USA esimese kvartali majanduskasv oli küll negatiivne, kuid teises ja kolmandas kvartalis sai USA majandus ikkagi (korra)ks tuurid üles. Aga võrreldes oodatavate kasumitega, olid USA aktsiate hinnatasemed suhteliselt kõrged. Suur osa USA aktsiate hinnakasvust tuli aasta jooksul pigem kasumikordajate kasvust, mitte kasumite kasvust. Saksamaa ettevõtete aktsiad tõusid 2014. aastal 2,65%, Prantsusmaa ettevõtete aktsiad langesid 0,54%. Tallinna börsiettevõtete aktsiad aga kaotasid oma väärtusest 7,7%. Arenevate turgudele investeerides oleks 2014. aastal suure tõenäosusega raha kaotanud. Venemaa aktsiad kaotasid 45% oma väärtusest. Brasiilia ettevõtete aktsiad jäid samuti miinusesse. Hiina ja India ettevõtted aga üllatasid positiivselt, tõustes vastavalt 52% ja 30%.

Üks minu peamisi investeerimis põhimõtteid on see, et pikaajalise kõrge tootluse saavutamiseks tuleb vältida suuremaid kaotusi. Ma ei usu, et osta ja hoi strateegia toimib ühtviisi hästi igal ajal.

Minu hinnangul on käesoleval ajal maailma majanduse olukord erakordselt habras, see aga ei peegeldu varade hindades, mis on mitmel pool maailmas kõigi aegade kõrgeimatel tasemetel.

Aktsiatesse investeerivad LHV pensionifondid tõusid möödunud aastal vastavalt 3,04% (M), 2,29%(L), 1,26%(XL) ja 1,68% (Täiendav).

Võlakirjaturgudel läks aga LHV pensionifondidel 2014. aastal üle ootuste hästi. Võlakirjaturgude ja aktsiaturud liiguvad tavaliselt eri suundades. Võlakirjaturgudel otsitakse tavaliselt kaitsset ebakindlatel aegadel, siis kui aktsiaturud langevad, aga viimastel aastatel on võlakirjade hinnad tõusnud samal ajal koos aktsiahindadega. See tähendab, nagu elaksid võlakirjainvestorid ja aktsiainvestorid erinevates maailmades. Madal majanduskasv tähendab langevaid võlakirjade intressimäärasid ja sellest tulenevalt tõusvaid võlakirjade hindasid. Majanduskasv valmistab 2014. aastal kõikjal maailmas, välja arvatud USA-s, pettumuse ning ka tulevikuväljavaateid korrigeeriti läinud aastal kõikjal allapoole. Riskivabade võlakirjade intressimäärad langesid 2014. aasta lõpuks rekordmadalatele tasemetele. Saksamaa 5-aastase võlakirja tootlus oli aasta lõpus 0% ning 10-aastase võlakirja tootlus 0,51% aastas. LHV kaks ainult võlakirjadesse investeerivat võlakirjafondi tõusid läinud aastal 4,88% (S) ja 5,51% (XS).

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Kuu tootlus | -0.20% |
| Osaku puhasväärtus | 1.16337 EUR |
| Fondi maht | 42 451 392 EUR |

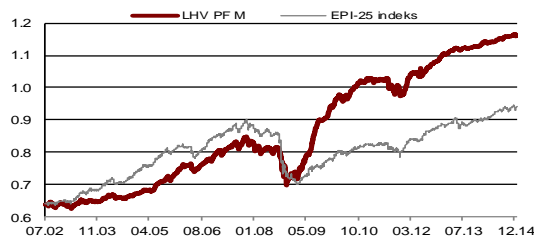
Investeerimis põhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

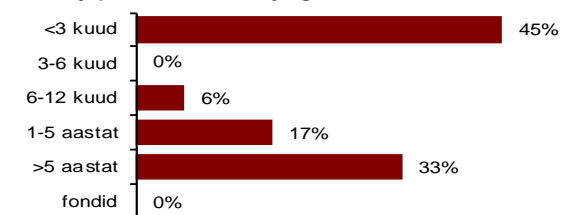
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



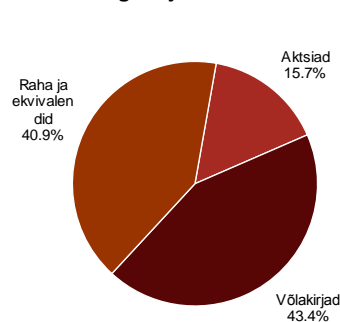
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



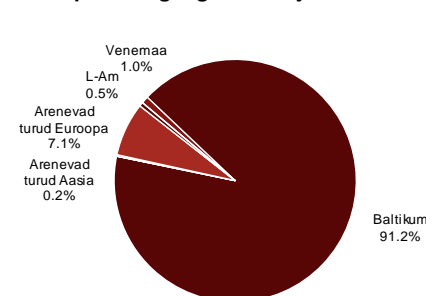
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2014-13 keskmine | 2014-12 keskmine | 2014-10 keskmine | 2014-05 keskmine | Asutamisest |
|----------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| LHV PF M | -0.20% | 3.04% | 2.91% | 5.83% | 4.73% | 5.63% | 82.03% |
| EPI-25 | -0.22% | 4.67% | 3.33% | 5.22% | 4.02% | 2.39% | 47.23% |

Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli 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%** |

* Investeerimisfondi 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.