

LHV Pensionifond M

28. veebruar 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Tõus arenenud tööstusriikide aktsiaturgudel jätkus ka veebruaris. Euroopa Keskpanga 22. jaanuari otsus alustada ka Euroopas võlakirjade kokkuostuprogrammiga julgustas investoreid panustama kõrgema riskiga varaklassidesse nagu aktsiad ja kõrgema riskiga võlakirjad. Üks võlakirjade kokkuostuprogrammi eesmärke ongi toetada varade hindade tõusu ning sundida nii ettevõtteid kui ka inimesed rohkem investeerima kui ka tarbima.

Eks aeg näitab, kas see programm suudab luua keskkonna, mis soosib uusi investeringuid või kasvavad ainult olemasolevate varade hinnad. Viimasel juhul lükatakse probleemide lahendamist ainult edasi ning seejuures riskid ainult kasvavad.

Jaanuaris tõusid kõik peamised aktsiaturud. Euroopa, USA ja Jaapani aktsiate hinnad kallinesid eurodes mõõdetuna vastavalt 6,9%, 6,4% ja 6,7%. Arenevatel turgudel oli aktsiahindade tõus aeglasem. Erandiks oli vaid Venemaa, kus aktsiahinnad kerkisid veebruarikuus 23,6%. Eesti aktsiate liikumist kajastav OMX Tallinn tõusis möödunud kuul 4,8%. Muretsema paneb aga see, et sel ajal kui aktsiahinnad kasvavad, langevad ootused kasumite kasvule. Kui aasta alguses ennustati, et USA ettevõtete kasumid kasvavad käesoleval aastal 7,6% ning Euroopa ettevõtete kasumid 10,7%, siis veebruari alguseks olid kasumi kasvu ootused langenud vastavalt 1,8%-ni ja 2,6%-ni.

Mõni aeg tagasi poleks vist peaaegu keegi uskunud, et intressimäärad langevad allapoole 0%, see tähendab, et tugevale ja stabiilsele laenuvõtjale makstakse laenu võtmise eest peale. Täna ei ole see aga enam ennekuulmatu, ega isegi mitte ebatavaline. Veebruari lõpus oli 19% eurodes emiteeritud riiklike ja ettevõtete võlakirjade tulusus, kui neid lõpptähtjani hoida, negatiivne. Rootsi kroonides emiteeritud võlakirjadest oli negatiivse oodatava tootlusega kolmandik. Šveitsi võlakirjaturul pakkus negatiivset tootlust 43% võlakirjadest ning Taanis isegi üle poole (51%) võlakirjadest. Täna on veel vastuse ta küsimus, kas investorid ostavad võlakirju lootuses, et intressimäärad langevad veelgi (negatiivsemaks) ning võlakirjade hinnad tõusevad või nad eelistavad väikest garanteeritud kaotust võlakirjadest suure hinnaliikumisele (kaotusele või võidule) aktsiaturul.

Kuu tootlus 0.77%
Osaku puhasväärtus 1.19239 EUR
Fondi maht 43 852 231 EUR

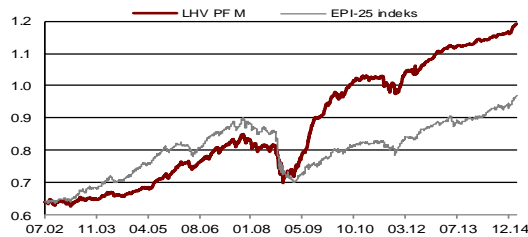
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

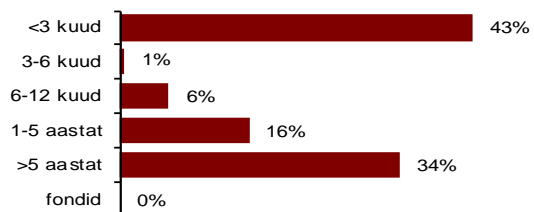
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



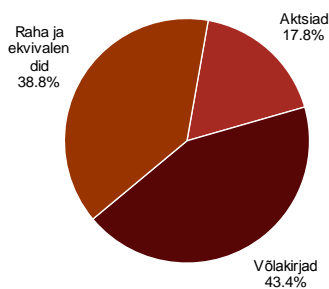
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



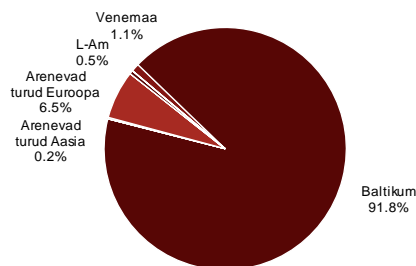
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamist
LHV PF M	0.77%	4.12%	2.91%	5.83%	4.73%	5.63%	86.57%
EPI-25	1.15%	7.03%	3.33%	5.22%	4.02%	2.39%	51.78%

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%**

* 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 lisainfo lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.