

LHV Pensionifond M

30. juuni 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juunikuu tõestas, et käesoleval ajal on ettevaatlikus põhjendatud. Geopoliitilised riskid on viimastel aastatel pigem kasvanud kui kahanenud ning ka maailma majanduse väljavaated ei anna põhjust rõõmustamiseks. Samas on väärtpaberiturud viimastel aastatel tõusnud, mis on muutnud investorid riski suhtes väga tolerantseks. Paistab, et paljud on ära unustanud, et kõrgem risk ei tähenda automaatselt kõrgemat tootlust. Kui (kõrgem) tootlus oleks garanteeritud, siis ei oleks enam tegu riskantse investeeringuga. Finantsturgudel on riski mõõdikuks volatiilsus ehk see kui suures ulatuses väärtpaberite hinnad tõusevad või langevad. Viimastel aastatel on mõõdetav volatiilsus pidevalt langenud (väärtpaberite hindade tõusud ja langused on muutunud väiksemaks), tekitades investorites teatud turvalisuse tunde ning andnud julgust võtta järjest suuremaid riske. Kui aga risk näitab lõpuks oma tõelist nägu, siis tahavad kõik korraka müüa ning hinnad kukuvad äkki väga kiiresti. Viimase kaheteist kuu jooksul oleme me näinud sellist käitumismustrit toornafta turgudel, aasta alguses valuutaturgudel ning viimati võlakirjaturgudel kus nn kõige riskivabamad võlakirjad tegid läbi järsu languse.

Juunikuus olid pea kõik suuremad aktsiaturud languses. Lääne-Euroopa aktsiad kaotasid 4,6% oma väärtusest. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiate väärtused langesid kuuga vastavalt 3,6% ja 3,3%. Pea kõik uudistekanalid olid täidetud Kreeka võlakriisi reportaažidega ning Kreeka sündmustel oli esialgu ka väärtpaberite hinnaliikumisele mõningane mõju. Kui aga mingid protsessid kestavad piisavalt kaua, siis muutuvad investorid nende suhtes tuimaks. Ma ennustan, et Kreeka võlakriisi lahendust ei näe me veel niipea, samuti nagu ka Ukraina konflikt lahendust. Probleemi ignoreerimine või ajutiste ja mittetöötavate lahenduste otsimine ei muuda aga probleemi olematuks, ega vähenda riske. Pigem vastupidi.

Juunikuus oli Kreeka võlakriisi mõju tunda kogu eurotsooni võlakirjaturul. Kuna Kreeka arengud on andnud põhjust mõelda eurotsooni ülesehitusele ning toimimispõhimõtetele, siis investorid nõudsid rahaliidu finantsiliselt nõrgemate liikmesriikide võlakirjade hoidmise eest kõrgemat tootlust. Lühiajalised intressimäärad püsivad aga endiselt madalal, kuna ebakindlas majanduskeskkonnas ei julge ettevõtjad teha investeeringuid ning inflatsioonitempo jääb vaatamata keskpankade pingutustele nende poolt soovitud madalamaks.

Kuu tootlus -1.09%
Osaku puhasväärtus 1.18021 EUR
Fondi maht 44 591 231 EUR

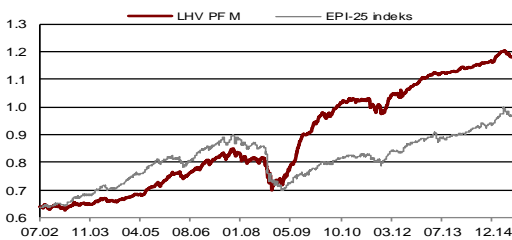
Investeeringuspõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

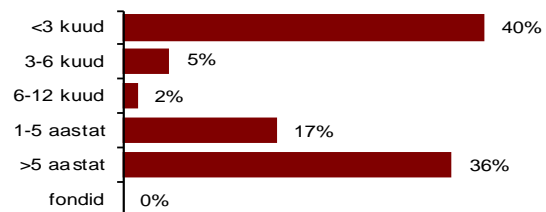
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



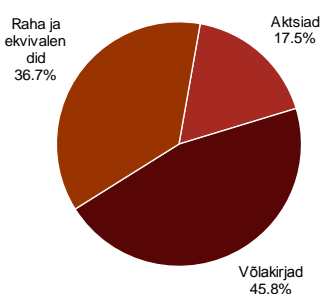
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



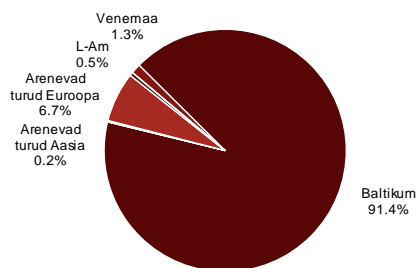
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2014-13 keskmine	2014-12 keskmine	2014-10 keskmine	2014-05 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	-1.09%	2.65%	2.91%	5.83%	4.73%	5.63%	84.66%
EPI-25	-2.08%	4.26%	3.33%	5.22%	4.02%	2.39%	50.76%

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.