

LHV Pensionifond M

31. juuli 2015

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Juulis jäid maailma aktsiaturud (MSCI World Index) eurodes mõõdetuna 1,7% plussi. Pärast seda, kui Kreeka andis kreditoride nõudmistele järele, rahunesid ka võlakirjurud. Tundus, et Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika investorid olid häälestanud ennast juba puhkusele ja ignoreerisid kõike, mis võiks ilusat suve segada.

Arenevatel turgudel olid meeleolud juulis palju närvilisemad. Ladina-Ameerika aktsiaturud langesid 7,6%, Aasia riikide (välja arvatud Jaapan) aktsiaturud kaotasid 5,6% oma väärtusest. Sealjuures tegi Shanghai börs juulis läbi 28% kukkumise. Kuu lõpuks võideti siiski pool kaotusest tagasi ning Hiina aktsiate juulikuu tulemuseks jäi -14%.

Arenenud riikides jäid aga investorid ettevõtete majandustulemustega rahule. 74% USA viiesajast suurimast ettevõttest ületasid analüütikute ootusi ning 63% Euroopa kuuesajast suurimast ettevõttest näitasid paremaid tulemusi kui neilt oodati. Selline ootuste ületamine on üsna ootuspärane olukorras, kus analüütikud lasevad enne tulemuste avaldamist lati kenasti madalamale ning see lubab kõigil – nii investoritel kui ettevõtetal – tunda end rahulolevana. Kui aga võrrelda ettevõtete kasumeid aktsia kohta aastataguste numbritega, siis USA ettevõtete kasumid kahanesis teises kvartalis 5,3%, Euroopa ettevõtete omad 3,1% ning arenevate riikide ettevõtete kasumid aktsia kohta olid 5,8% madalamal kui 12 kuud tagasi.

Juuli lõpus esitas Kreeka pärast pikaajalisi läbirääkimisi lõpuks oma kreditoridele ametliku abipalve, et saada neilt uut raha, millest saaks vanad võlad tagasi maksta. Euroopa võlakirjainvestorid tundsid ennast kohe kindlamalt. Seejuures lubas Kreeka valitsus, et nõustub viima läbi kreditoride poolt nõutud reformid riigi majanduses, vähendades eelkõige kohustusi oma kodanike ees ning kogudes neilt rohkem makse ja müües riigi vara. Väärtpaberiturud ei lasknud ennast häirida sellest, et Kreeka valitsus lisas, et nad ise ei usu reformide edukusse ning samuti mitte sellest, et Euroopa institutsioonide ja teiste Euroopa riikide riskid seoses Kreekaga kasvavad. Halbade laenude mahakirjutamist õnnestus taas edasi lükata ning uued laenud vormistatakse juba kavalamalt garantiidena, nii et nad laenuandjate endi bilansis väga välja ei paistaks, ega laenuandjate endi kohustusi silmnähtavalt ei suurendaks.

August aga on juba näidanud, et suvine rahu Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika turgudel osutus petlikuks. Kuna LHV pensionifondid on positioneeritud aktsiaturgude osas ettevaatlikult, on meie kliendid olnud suuresti kaitstud languse eest, mis on aktsiaturge viimastel päevadel tabanud. Suured liikumised on avaldanud olulist mõju ka pensionifondide tulemustele, kuid LHV fondide tootlused on püsinud head.

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Kuu tootlus | 0.85% |
| Osaku puhasväärtus | 1.19028 EUR |
| Fondi maht | 45 493 194 EUR |

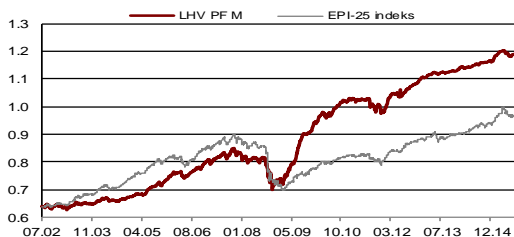
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

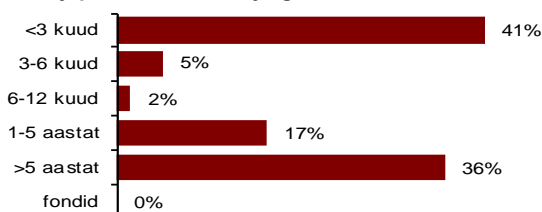
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiadesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



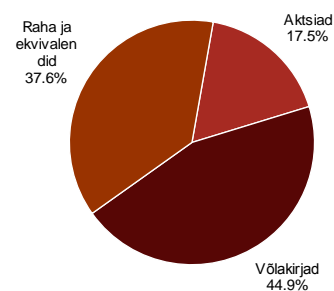
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



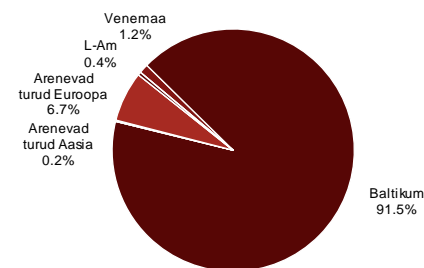
Ajalooline tootlus*

| | 1 kuu | 12 kuud | 2014-13 keskmine | 2014-12 keskmine | 2014-10 keskmine | 2014-05 keskmine | Asutamist |
|----------|-------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| LHV PF M | 0.85% | 3.05% | 2.91% | 5.83% | 4.73% | 5.63% | 86.24% |
| EPI-25 | 0.36% | 3.76% | 3.33% | 5.22% | 4.02% | 2.39% | 51.30% |

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 | 1,31024%** |

* Investeeringisfondi 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.