

LHV Pensionifond M

31. detsember 2016

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Riskantsemate varade poolel toetuvad LHV pensionifondide investeringud kolmele valdkonnale: kinnisvarafondid, erakapitali investeringud ja Balti börsiaksiad. 2016. aasta oli edukas kõikidele varaklassidele ning igauks neist näitas vähemalt 10% tootlust.

Kinnisvarafondide keskmine tootlus oli eelmisel aastal 11,8% ja fondi suurim investering on endiselt EFTEN Kinnisvarafond. Mullu see fond uusi varasid ei omandanud, vaid keskendus olemasoleva kinnisvaraportfelli juhtimisele ja parandamisele. Aasta kokkuvõttes kasvatas Eften Kinnisvarafond investorite vara 14,8%, kui sisse arvestada ka makstud dividendid. Aasta jooksul müüdi üks väiksem ärihoone Tartus. Kuna EFTEN Kinnisvarafond on jõudnud stabiilsesse tegevusperioodi, makstakse investoritele pidevaid dividende ja tänavu oodatav dividenditootlus on üle 4%.

Detsember kujunes taas sündmusterohkeks ja kõige paremini läks euroalal selles sündmuste keerises madalama reitinguga ettevõtete võlakirjadel. Ehkki Ühendriikide föderaalreserv tõstis oma intresse esimest korda aasta jooksul ja Euroopa Keskpang teatas plaanist vähendada võlakirjade ostuprogrammi raames igakuiste ostude mahtu, lõpetasid kuu selgelt plusspoolel ka muud võlakirjaturu segmendid: ettevõtete võlakirjad tasemel 0,9% ja valitsuse võlakirjad 1,1%. Sama tendents kehtis kogu möödunud aasta: parima tulemuse andsid suurema riskiga ettevõtete võlakirjad, kuid hea tulemuse tegid nii suuremate ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjad. Tulemuseks on seis, mida on täheldatud varasematel kuudelgi: euroala võlakirjade hinnatase on rekordkõrge olenemata sellest, et keskpankade tugimeetmed on lõppenud või lõppemas. See selgitab, miks me endiselt ei lisa fondi uusi investeringuid, kuigi fond teenis olemasolevate pikemate võlakirjade hinnatõusust.

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: lhv.ee/pension.

Kuu tootlus	0.17%
Osaku puhaskväärtus	1.24925 EUR
Fondi maht	83 634 791 EUR

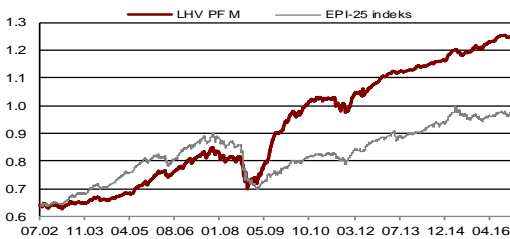
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

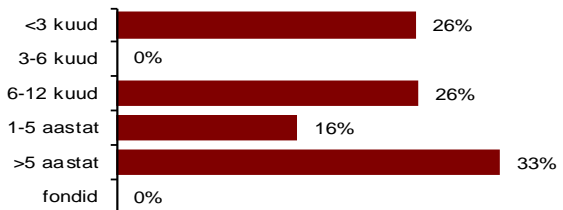
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



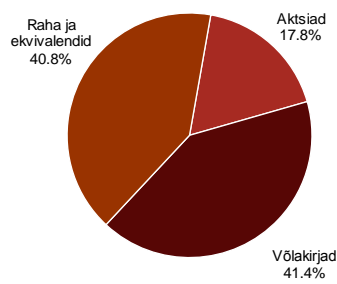
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



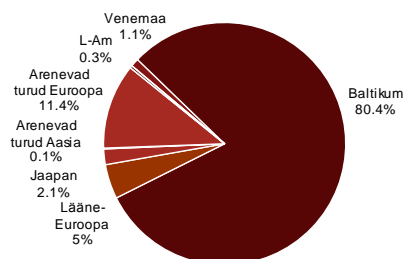
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.17%	3.24%	3.63%	3.43%	4.94%	4.65%	95.47%
EPI-25	0.49%	1.08%	1.52%	2.56%	3.73%	1.36%	51.75%

Investeeringute jaotus



Aksiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemanni
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	1,27584%**

* 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.