

LHV Pensionifond M

28. veebruar 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Veebruar oli üleilmsetele aktsiaturgudele valdavalt positiivne kuu. Pensionifondi M tootlust toetas Euroopa farmaatsiasektor, mille indeks kerkis kuu jooksul 6,3%, ravimifirma Roche aktsia tõusis aga 6,1% võrra. Tallinna börsil tegi hea tulemuse Tallinna Kaubamaja aktsia, mis tõusis veebruaris 6,3% tänu teatele, et ettevõtte plaanib dividendidena välja maksta rekordilise 0,63 eurot aktsia kohta. See teeb ettevõtte dividenditootluseks peaaegu 7%. Arco Vara aktsia seevastu langes kuu jooksul 17,3% võrra, sest ettevõtte jäi 2016. aastal kahjumisse. Sel ja järgneval aastal ootab Arco Vara juhtkond siiski ettevõtte kasumisse jõudmist. Meeldiva üllatuse tegi aktsionäridele Läti ravimifirma Olainfarm, teatades 0,66 euro suurusest dividendimaksest.

Arvestades, et Euroopas võiks paranevate makromajandusnäitajate ja Ühendriikide Föderaalreservi läheneva intresside tõstmise valguses oodata pigem tõusvat intressikeskkonda, oli võlakirjade laiapõhjaline hinnatõus ja seega intresside tagasilangemine aasta alguse tasemetele mõnevõrra üllatav. Siiski tuleb jätkuvalt arvestada Euroopa Keskpanga tegevusest tulenevate moonutustega turul ja nende mõjudega. Intresside laiapõhjalise languse tulemusel suutis Euroopa ettevõtete võlakirjaturg veebruaris jõuda aasta algusest arvestades isegi taas plusspoolele. Riski ja tulu ebaatraktiivne suhe hoiab siiski eemale suurema riskiga investeeringute lisamisest Euroopast. Meie võlakirjainvesteeringud Baltikum ja Ida-Euroopa emitentides on tänava suurematest kõikumistest kõrvale jäänud ning pakkunud tootlust samas rütmis kõrgema reitinguga võlakirjade liikumisega. Kuu jooksul lisasime positsioone lühemates Neste võlakirjades ja pikemates Hiina Arengupanga dollarites väljastatud väärtpaberites.

Investeeringute lisamisest Euroopast. Meie võlakirjainvesteeringud Baltikum ja Ida-Euroopa emitentides on tänava suurematest kõikumistest kõrvale jäänud ning pakkunud tootlust samas rütmis kõrgema reitinguga võlakirjade liikumisega. Kuu jooksul lisasime positsioone lühemates Neste võlakirjades ja pikemates Hiina Arengupanga dollarites väljastatud väärtpaberites.

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

Kuu tootlus	0.44%
Osaku puhasväärtus	1.25700 EUR
Fondi maht	69 624 353 EUR

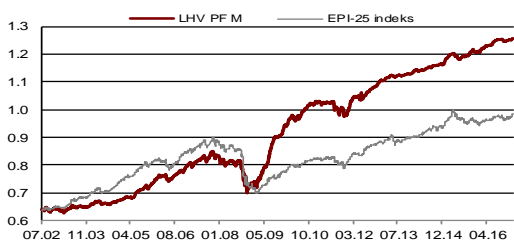
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

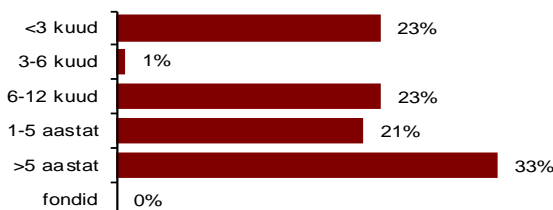
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



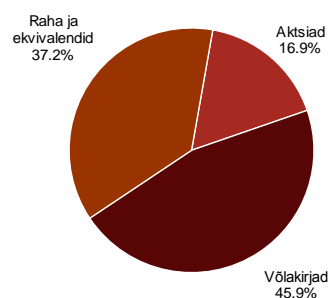
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



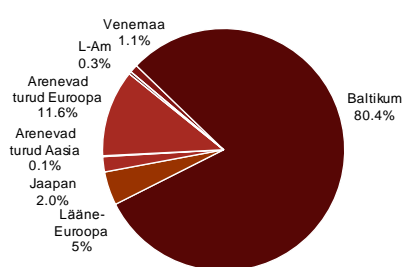
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamist
LHV PF M	0.44%	3.30%	3.63%	3.43%	4.94%	4.65%	96.68%
EPI-25	1.40%	3.34%	1.52%	2.56%	3.73%	1.36%	54.10%

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	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,06400%**

* 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.