

LHV Pensionifond M

30. juuni 2017

Fondijuhi kommentaar



Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Juuni jäi Euroopa aktsiaturgudele valdavalt nõrgaks ja enamiku riikide börsiindeksid lõpetasid kuu negatiivse tulemusega. Baltikumis kerkisid aga Vilniuse ja Tallinna börs vastavalt 0,8% ja 1,8% võrra. Tugevaim oli Riia börsiindeksi 14%-line tõus, mis tuli peamiselt tänu laevandusettevõttele Latvijas kuģniecība (Lasco).

Hollandi energiaettevõtte Vitol suurendas osalust Lascos 71%-ni ja on seega kohustatud tegema teistele aktsionäridele ülevõtupakkumise. Pakkumise hinnaks on Vitol märkinud 0,71 eurot aktsia kohta, mis on 58% kõrgem viimasest börsihinnast. Seoses võlakirjade ennetähtaegse tagastamisega lõppes fondi peaaegu viieaastane investering Eesti IT-ettevõttesse Nortalt. Investeringu tootluseks kujunes 15% aastas.

Võlakirjadele oli juuni nõrk kuu. Kui Föderaalreservi järjekordse intressitõstu suutis turg vastu võtta ilma suuremate liikumisteta, siis Euroopa Keskpanka presidendi kõne kontinendi majanduse tugevuse teemal ehmatas paljusid. Tugevam majandus tähendaks keskpanga tugimeetmete tagasitõmbamist ja ühes sellega riski võlakirjahindadele. Sõnavõtu tõttu lõpetasid nii ettevõtte kui ka valitsuste võlakirjad kuu ligikaudu pooleprotsendise langusega. Liigne õhk rahvusvaheliste võlakirjade hindades on põhjus, miks me endiselt väldime pikke võlakirjade soetamist finantsturgudel ning keskendume teistele, kohaliku turuga seotud võimalustele.

Möödunud kuul võtsid Eesti riigile kuuluvad äriühingud Riigi Kinnisvara ja Transpordi Varahaldus kasutusele esimese osa võlakirjade kaudu tulnud kapitalist. Mõlemad positsioonid tõusevad aasta teisel poolel, kui liimiid võetakse täies ulatuses kasutusele, fondi suurimate investeringute hulka.

Kuu teisel poolel soetas fond likviidsuse juhtimise käigus peale Fortumi, Sampo ja Jaapani Arengupanga ka lähemaid võlakirju. Üksikutest võlakirjapositsioonidest olid kuu arvestuses märkimisväärse positiivse mõjuga Bulgaaria valitsuse kohustused, ent dollari odavnemisest tulenevalt olid miinuspoolel Hiina Arengupank, JP Morgan ja Wells Fargo.

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

Kuu tootlus 0.11%
Osaku puhasväärtus 1.26362 EUR
Fondi maht 86 791 101 EUR

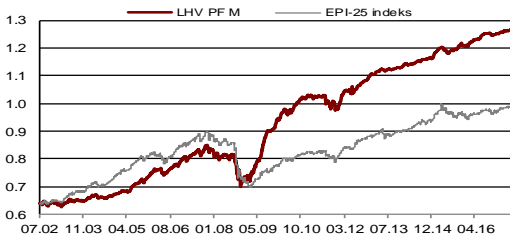
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

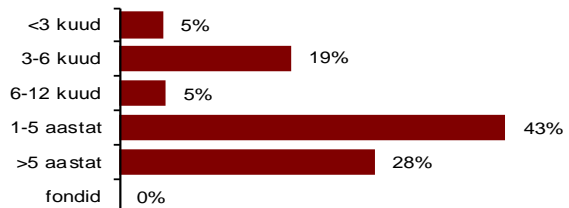
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



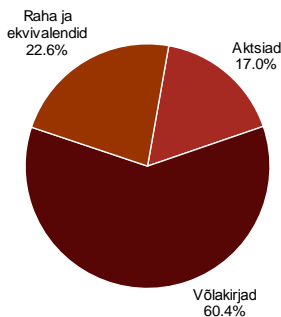
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



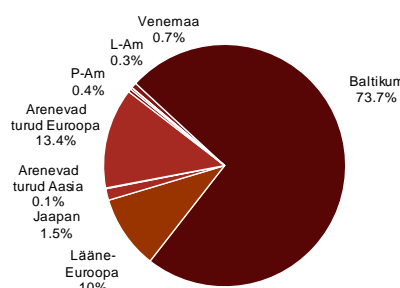
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.11%	2.36%	3.63%	3.43%	4.94%	4.65%	97.71%
EPI-25	-0.41%	2.02%	1.52%	2.56%	3.73%	1.36%	53.87%

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 kogumispensionini tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	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.