

LHV Pensionifond M

30.sept 2017

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, portfellihaldur



September oli aktsiaturgudele hea tootlusega ennekõike Euroopas, kus börsiindeks tõusis kuu jooksul 5,3% jagu. Ka Jaapani aktsiaturg tegi kohalikus valuutas mõõdetuna 3,6% suuruse tõusu. Balti börside eelmiste kuude kiire tõus seevastu peatus: Tallinna ja Vilniuse aktsiaturuindeks langesid kuu jooksul vastavalt 3,6% ja 2,6% võrra. Pensionifondi investeringute seas alanesisid möödunud kuudel head tootlust näidanud Läti ravimifirmade Olainfarm ja Grindeks aktsiad vastavalt 5,7% ja 1,4% jagu. Ka suve jooksul märgatavalt kallinenud Tallinki aktsia tegi tõusutrendis pausi ja kukkus septembris 7% võrra. Positiivset tootlust näitas tõusva kinnisvarasektori taustal Arco Vara aktsia, mis kerkis kuuga üle 13%.

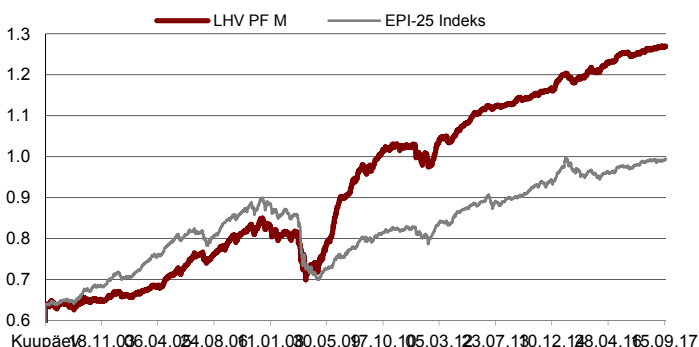
Septembris jõudsime kokkuleppele, et omandada allutatud võlakirju Coop Pangas (varasem Krediidipank). 10-aastased ja 6,75% intressiga võlakirjad aitavad ettevõttel täita panga omavahendite nõudeid ning lubavad kasvatada uute kodumaiste omanike käe all ärimahtu. Võlakirjad väljastatakse pärast selleks Finantsinspektsioonilt loa saamist, loodetavasti sügise jooksul. Samuti suurendas fond septembris vähesel määral investeringut auto24 võlakirjadesse, rahastades ettevõttepoolset Autolehe ajakirja ostu.

Rahvusvahelisel võlakirjaturul osalesime taas esmaemissioonil, soetades Soome metsatööstuskontserni Metsä Board uusi väärtpabereid. 10-aastased ja 2,75% intressiga võlakirjad on krediidireitingult napilt alla investeerimisjärgu taseme. Kuna ettevõttes realiseerus suuremahuline investeringute programm, võib edaspidi oodata krediidireitingu paranemist. See omakorda loob eelduse võlakirja hinnatõusuks. Ühtlasi kaasneb sellega võlakirja hinnatõus. Fondil on ettevõttes aktsiapositsioon juba varasemast.

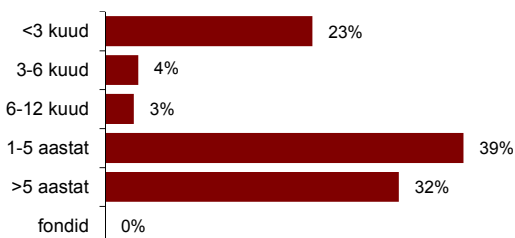
Euroopa võlakirjaturgudel oli september taas raskem kuu, sest miinuspoolele jäid kõik peamised turusegmentid.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



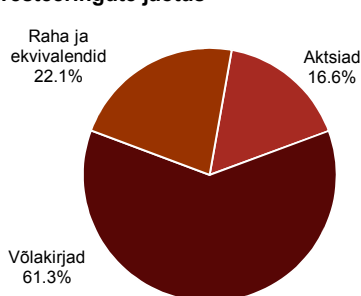
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



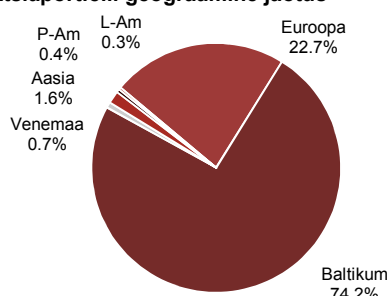
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.04%	1.38%	3.62%	3.43%	4.94%	4.65%	98.73%
EPI-25	0.44%	1.89%	1.97%	2.86%	3.91%	1.45%	55.59%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25 (Kogusmispensioni 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.