

LHV Pensionifond M

31.jaan 2018

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Jaanuar kujunes maailma aktsiaturgude jaoks taas valdavalt positiivseks. Arenenud turgude seas näitasid head tootlust nii USA, Jaapan kui ka enamik Euroopa riike. Arenevatest turgudest olid jätkuvalt tugevad Ladina-Ameerika riigid ning Venemaa börs tõusis eurodes mõõdetuna 9% võrra. Ka Baltikumi aktsiaturud alustasid aastat hea tootusega: Vilniuse börsiindeks tõusis 5% ning Tallinna ja Riia indeks 4% võrra.

Pensionifondi M tootlust toetas mitu portfellis olevat Soome aktsiat. Näiteks kaubandusettevõtte Kesko ja rehvitootja Nokian Renkaat aktsiad kerkisid jaanuaris mõlemad 8% võrra. Puidu- ja paberitootmise sektoris tegutsevate Stora Enso ja Metsä Boardi aktsiad kallinesid aga vastavalt 6% ja 4% jagu.

Intressitõus mõjutas euroala võlakirjaturul jaanuaris peaaegu kõiki instrumente – pikemates riskivabades võlakirjades ulatus kaotus kuuga ligikaudu 2%-ni. Euroopa Keskpanka tugimeetmete oodatav lõpptähtaeg hakkab lähemale jõudma ja Ühendriikides on Föderaalreserv püsinud seni kindlat intresside tõstmise tsükliis.

Nagu oleme kuukommentaaries varemgi rõhutatud, oleme fikseeritud intressiga võlakirjade soetamist rahvusvahelistelt võlakirjaturgudelt pigem väitunud. Selle asemel oleme raha paigutanud pigem lühemaajalistesse või ujuva intressiga võlakirjadesse. Just see aitas möödunud kuul kaitsta fondi varade väärtust turu hinnaliikumise vastu, kuid et hinnalangus oli laiapõhjaline, jäi portfell siiski miinuspoolele. Samal põhjusel mõjutasid kuu tulemust negatiivselt ennekõike pikema tähtajaga võlakirjad, nagu ka dollari kursi langus euro suhtes.

Rahvusvahelistel võlakirjaturgudel näeme endiselt vähe investeerimisvõimalusi, mistõttu keskendume pigem Eesti ettevõtetele. Selles valdkonnas plaanime portfelliga peagi täiendust. Möödunud aasta lõpul soetatud arvestatav positsioon ujuva intressiga võlakirjades ja varasemad positsioonid lühema tähtajaga võlakirjades võimaldavad meil samas võimaluste

Kuu tootlus

-0.06%

Osaku puhasväärtus

1.27765 EUR

Fondi maht

98 886 732 EUR

Investeerimis põhimõtted

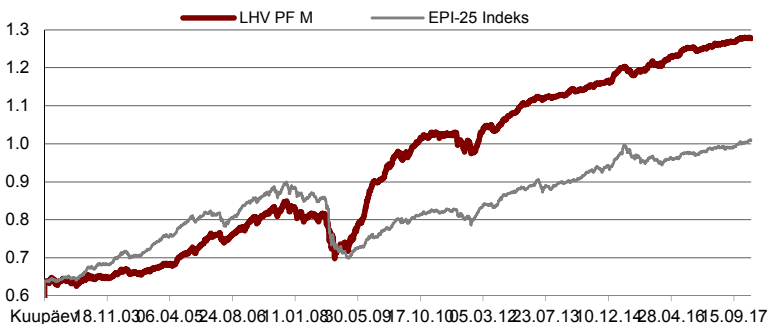
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, holustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

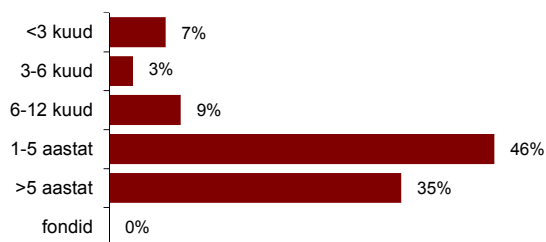
LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamises



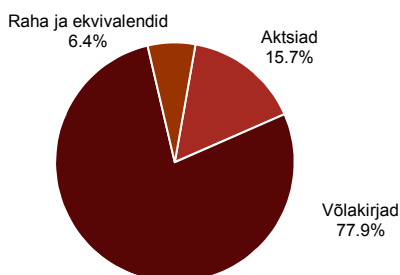
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



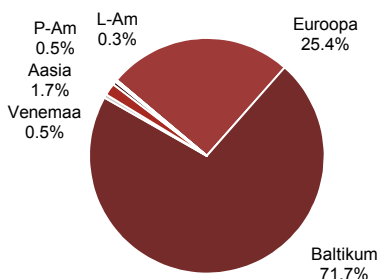
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine	2016-12 keskmine	2016-07 keskmine	Asutamises
LHV PF M	-0.06%	2.09%	3.62%	3.43%	4.94%	4.65%	99.91%
EPI-25	0.47%	2.92%	1.97%	2.86%	3.91%	1.45%	57.76%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemanni
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 aastast	1,06400%**

* Investeerimisfondi 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.