

# LHV Pensionifond M

30. juuni 2018

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Maailma aktsiaturud andsid juunis valdavalt negatiivse tootluse, mille suuresti põhjustas hirm USA ja teiste riikide vahelise kaubandussõja ees. Näiteks Saksamaa ja Prantsusmaa börsindeksid langesid juunis vastavalt 2,4% ja 1,4% võrra. Baltimaade aktsiaturud suurema langusega kaasa ei läinud ning Riia ja Vilniuse börsindeksi tootlus oli vastavalt -0,1% ja -0,2%.

Tallinna börs hoopis tõusis 2,3% tänu Tallinna Sadama aktsiate esmasele avalikule pakkumisele. See on esimene riigi enamusosalusega ettevõtte kohalikul börsil viimase 20 aasta jooksul ja huvi aktsiate vastu oli suur. Pakutud aktsiad märgiti peaaegu kolmekordsest üle. Investorite seas oli nii Eesti ja välismaiseid institutsioone kui ka üle 13 000 jaeinvestori.

Ettevõtte müüs aktsiad hinnaga 1,7 eurot ja esimese kauplemispäeva lõpuks kerkis hind 1,93 euronit. LHV pensionifondidele kuulub 2,7% Tallinna Sadama aktsiatest.

Võlakirjurud olid juunis rahulikumad ja positiivsemad kui tormise kevade jooksul. Kuigi ettevõtete võlakirjade hinnad jäid veel kergelt miinuspoolele, suutis turg tervikuna isegi kasvada. Siiski on Euroopa võlakirjadel näidata esimese poolaasta tulemusena ette äärmiselt kasin tulemus: valitsuse võlakirjad tõusid 0,6% ja ettevõtete võlakirjad langesid 0,6% ning tagasihoidlikuma reitinguga ettevõtete tulemus on -1,4%. Teise suure võlakirjaturu USA vastavad näitajad olid -1,1%, -3,3% ja 0,2%.

Oleme kuuülevaadetes varemgi kirjutanud, et LHV pensionifondid otsivad suurema oodatava tootlusega investeringuid väljastpoolt rahvusvahelisi turge. Fondi M tehtud kohalike võlakirjainvesteringute keskmine intress juuni lõpul oli 3,6%. Kui me jätame kõrvale hoiuselepingute asemel sõlmitud võlakirjalepingud Luminori ja Šiauliai

Fondijuht Andres Viisemanni turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension)

Kuu tootlus

0.23%

Osaku puhasväärtus

1.29123 EUR

Fondi maht

106 816 580 EUR

## Investeeringispõhimõtted

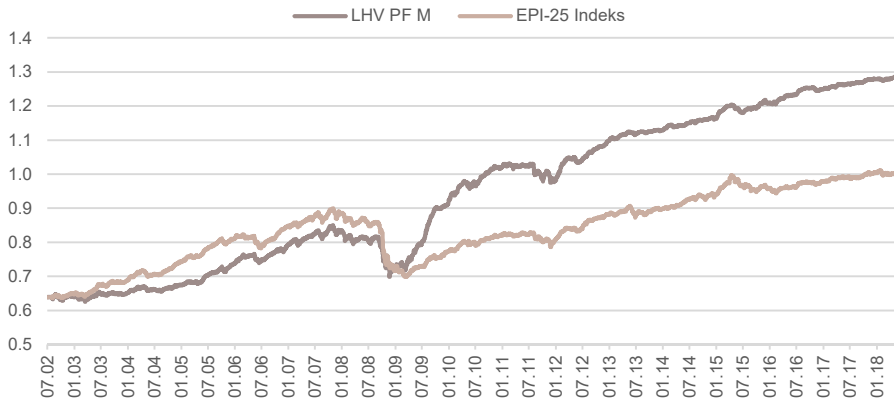
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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

## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS SEB Pank
Osakute register	AS Pensionikeskus
Võrdlusindeks	EPI-25
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastas	1,00800%**

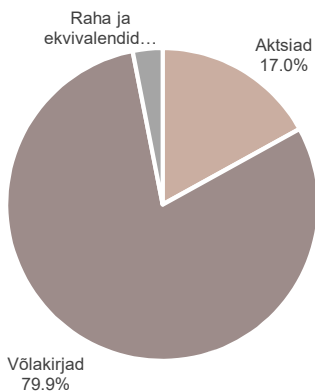
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



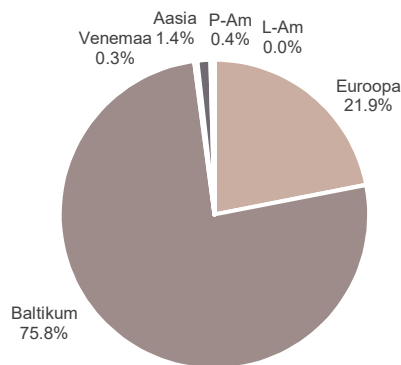
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.23%
12 kuud	2.18%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamisest	102.03%

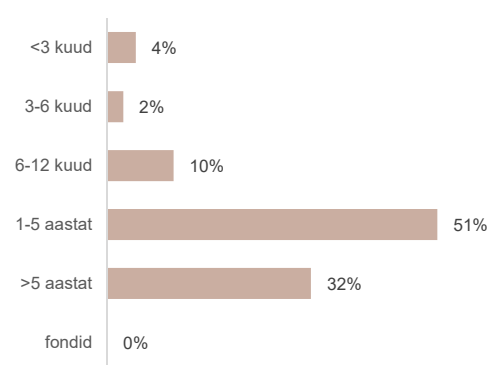
## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



\* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.