

# LHV Pensionifond M

31.aug 2018

## Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Augustis liikusid üleilmsed aktsiaturud eri suundades: kui USA ja Jaapani börside jaoks oli kuu hea tootlusega, siis Euroopa ja enamiku arenevate riikide aktsiaturud langesid. Euroopas vedasid langust poliitiliste ja majanduslike probleemide valguses Itaalia ja Hispaania börs, mille tulemus oli vastavalt -8,8% ja -4,8%. Seekord ei jäänud üldisest langusest puutumata ka Balti riikide aktsiaturud. Kõige väiksema tootlusega oli Riia börs (-4,7%), samal ajal kui Tallinna ja Vilniuse börsiindeks langesid vastavalt 2,8% ja 2,4% võrra.

Pensionifondi M investeringute hulgas olev Leedu reisikorraldaja Novaturas teatas taas headest kvartalitulemustest. Ettevõtte tulud kasvasid tänava teises kvartalis võrreldes 2017. aasta sama ajavahemikuga peaaegu 40% võrra. Kokku teenindati kvartali jooksul ligikaudu

97 000 klienti ja nende seas oli populaarseim sihtkoht Türgi.

Kuu lõpus noteeris kogu Baltikumis tegutsev kinnisvarafond Baltic Horizon kevadel väljalastud võlakirjad Tallinna börsil. Osalesime väga aktiivselt võlakirja tingimuste läbirääkimises ja LHV pensionifondide omanduses on nüüd veidi rohkem kui pooled emiteeritud võlakirjadest. Instrumendi aastane kupong on 4,25% ja 30 miljoni euro suurune emissioon makstakse tagasi ühe osana viie aasta möödumisel. Fondi tuntuimad objektid Eestis on Tallinnas endise postimaja ja Coca-Cola Plaza ala.

Rahvusvahelistel võlakirjaturgudel oli august järjekordne nullilähedase tulemiga kuu, kus negatiivselt paistsid silma Itaalia valitsuse võlakirjad ja arenevate turgude ümber toimuv. Töötame aktiivselt kohalike emitentidega ja loodame

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

**Kuu tootlus** 0.19%  
**Osaku puhasväärtus** 1.29691 EUR  
**Fondi maht** 108 786 656 EUR

## Investeeringispõhimõtted

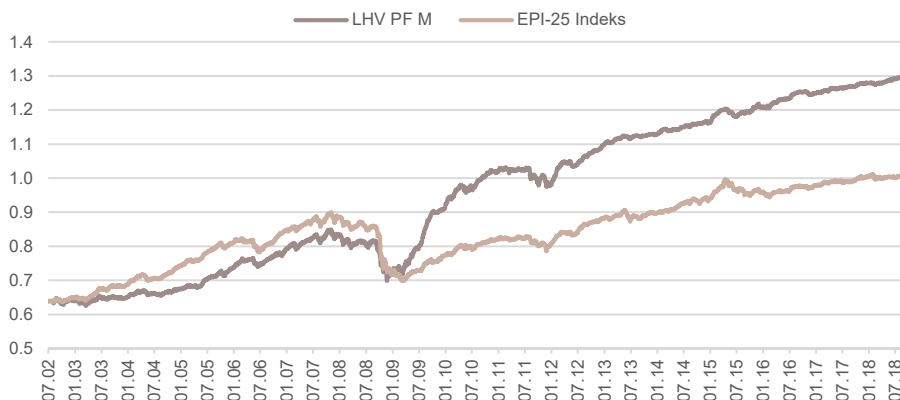
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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 aastast	1,00800%**

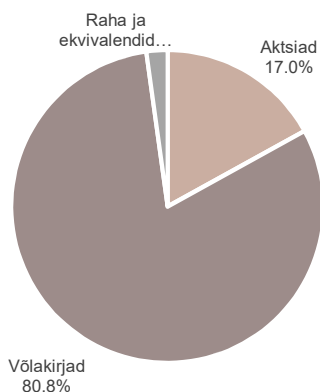
## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



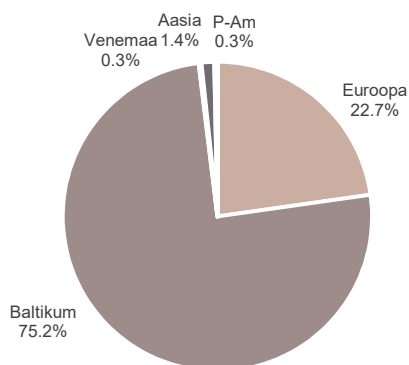
## Ajalooline tootlus\*

1 kuu	0.19%
12 kuud	2.15%
2017-16 keskmine	2.79%
2017-15 keskmine	3.19%
2017-13 keskmine	3.08%
2017-08 keskmine	4.36%
Asutamisest	102.92%

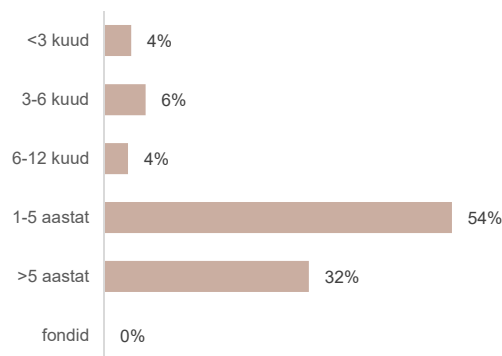
## Investeeringute jaotus



## Aktsiportfelli geograafiline jaotus



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



\* Investeeringisfondi 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.