

LHV Pensionifond M

28.veebr 2019

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Veebruar kulges maailma aktsiaturgudel küllalt rahulikult. Arenenud riikide börsindeksid valdavalt tõusid ja hea tulemuse tegi näiteks Euroopa 50 suurimat börsiettevõtet koondav indeks, mis kerkis kuuga 4,4%. Jaapani börsindeks tõusis veebruaris kohalikus valuutas mõõdetuna 2,9% ja eurodes mõõdetuna 1,2% võrra. Riia ja Vilniuse börsindeks jäid mõõdunud kuuga võrreldes sarnasele tasemele, kerkides vastavalt 0,3% ja 0,6% võrra.

Tallinna börs seevastu langes veebruaris 1,7%. Suuresti olid languse taga laevandusettevõtte nõrgad tulemused, mis viisid aktsia kukkumiseni 5,1% ulatuses. Ettevõtte tulud olid võrreldes artaliga kahanenud 2,7% võrra ja 1,1 miljoni euroga jäidi kahjumisse. Ettevõtte reisijate arv vähenes neljandas kvartalis 3,3%, kuid püsis kogu 2018. aasta arvestuses samal tasemel. Teisalt plaanib Tallink maksta dividende 5 senti aktsia kohta ja vähendada aktsiakapitali 7 senti aktsia kohta, mis teeks väljamaksete tootluseks üle 11%.

Märtsi algul otsustas Euroopa Keskpank teavitada turgu peatsetest uutest laenuprogrammide euroala pankadele. Euroopa majanduse kasvuprognose on juba halvendatud ja Saksa valitsuse pikaajalised võlakirjad ei olnud veebruaris taas kaugel sellest, et jõuda hinnatasemeni, kust edasine oodatav tootlus oleks taas negatiivne. Sellele vastukaaluks kallinesid ettevõtete võlakirjade hinnad nii tugevamate kui ka eriti nõrgemate emitentide turul. Lisaks laenasid ettevõtted rekordmahus uut raha, emiteerides uusi võlakirju.

Meie fondide võlakirjaportfellid on ehitatud üles peamiselt finantsturuvälisest instrumentidest ja sellel suunal loodame teha täiendusi ka edaspidi. Rahvusvahelise krediidituru väljavaateid hindame nõrgapoolseteks.

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

Kuu tootlus 0.36%
Osaku puhasväärtus 1.30443 EUR
Fondi maht 118 250 456 EUR

Investeeringispõhimõtted

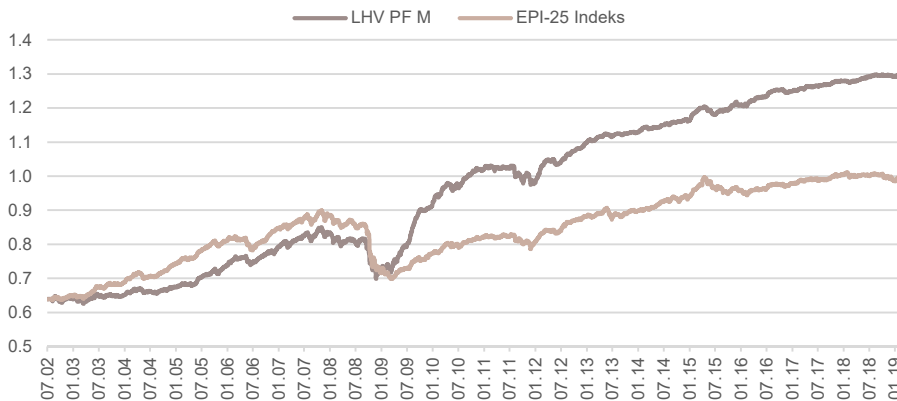
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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%**

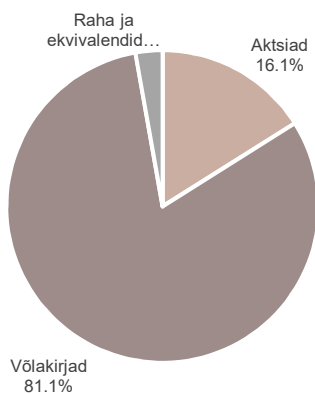
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



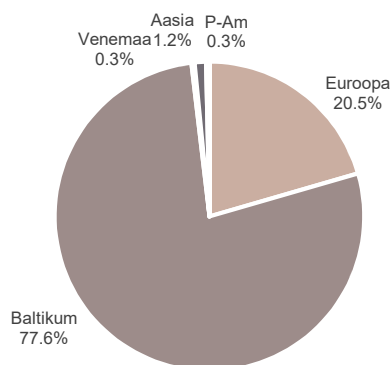
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.36%
12 kuud	1.96%
2018-17 keskmine	1.71%
2018-16 keskmine	2.22%
2018-14 keskmine	2.74%
2018-09 keskmine	5.98%
Asutamisest	104.10%

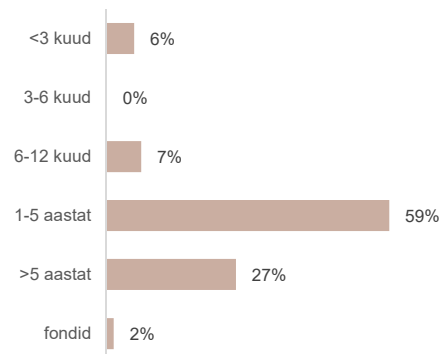
Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringisfondi 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.