

LHV Pensionifond M

30.apr 2019

Fondijuhi kommentaar

Kristo Oidermaa, fondijuht



Möödunud kuu oli Euroopa võlakirjaturgudel rahulikum. Aasta algusest alates on kogu turu keskmine tootlus 2,6%. Valitsuse võlakirjade tootlus on sellest veidi väiksem ja ettevõtete oma suurem. Kui vähe on siin hinnatõusuks ruumi, näitab tõsiasi, et isegi Saksa valitsuse pikema tähtajaga võlakirjad on selle väikese tõusu tulemusel taas negatiivsel poolel. See tähendab, et kui hoida võlakirju lõpuni, toovad need kindla kaotuse.

Et tootluse väljavaated on nii kehvad, jätkame oma börsivälise võlakirjade portfelli ülesehitamist. Praeguseks oleme peaaegu veerandi portfelist investeerinud Eesti ettevõtete võlakirjadesse keskmise intressiga 4,4%. Loodame sel alal saada fondi peagi täiendust. Pensionifondide uute õigusnormide valguses näeme uute investeeringute oodatavat keskmist intressimäära olevat märksa kõrgemal.

Maailma aktsiaturgudele kujunes aprill taas valdavalt positiivseks ja MSCI Worldi indeks tõusis kuu jooksul 3,7% võrra. Euroopa 50 suurimat ettevõtet hõlmav Euro Stoxx 50 indeks näitas koguni 5,3% suurust tootlust, seejuures olid tugevaimad Rootsi ja Saksamaa börs vastavalt 7,9% ja 7,1% tulemusel.

Positiivse tulemuse tõid investoritele ka kõik Baltikumi aktsiaturud. Riia ja Viiniuse börsindeksi tootlus oli tugev vastavalt 4,9% ja 4,2% tõusuga, samal ajal kui Tallinna börs kerkis veidi tagasihoidlikumalt 1,5% võrra.

Riia börsi heale tulemusele aitas suuresti kaasa ravimitootja Grindeks aktsia, mille hind kerkis aprillis lausa 52% võrra. Selle põhjustas pikalt kestnud ja nüüd lahenduse leidnud vaidlus Läti Finantsinspektsiooni ja Grindeksi suuromaniku vahel. Nimelt nõustus suuromanik, kelle kätte olid kogunenud juba rohkem kui pooled ettevõtte aktsiatest, tegema väljastupakkumise ka teistele aktsionäridele. Pakkumise täpne hind teatatakse augusti lõpuks.

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

Kuu tootlus 0.38%
Osaku puhasväärtus 1.31097 EUR
Fondi maht 119 816 303 EUR

Investeeringispõhimõtted

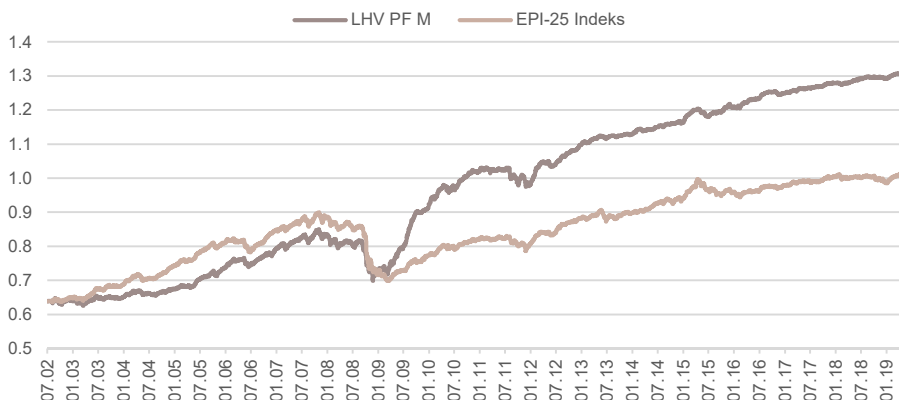
LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

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%**

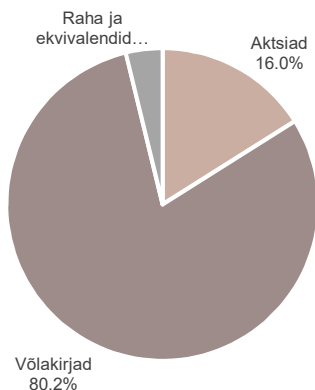
Osaku väärtuse muutumine asutamist



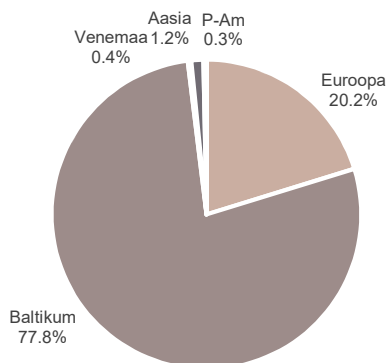
Ajalooline tootlus*

1 kuu	0.38%
12 kuud	2.08%
2018-17 keskmine	1.71%
2018-16 keskmine	2.22%
2018-14 keskmine	2.74%
2018-09 keskmine	5.98%
Asutamist	105.12%

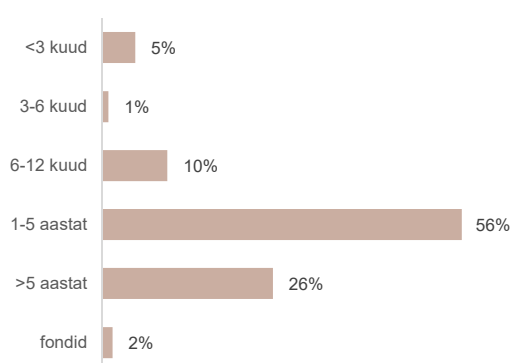
Investeeringute jaotus



Aksiaportfelli geograafiline jaotus



Võlakirjaportfell kestvuse järgi



* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootlustele. 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.