

# LHV Pensionifond M

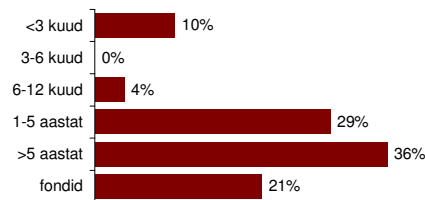
30. juuni 2010

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

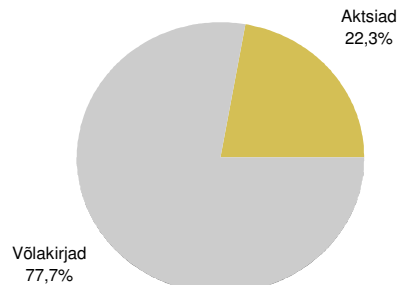
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	-0,01%	5,01%	21,31%	27,68%	-13,28%	51,74%	5,35%
EPI-25	-0,26%	2,99%	8,89%	7,94%	-19,16%	24,52%	2,78%

## Investeeringute jaotus



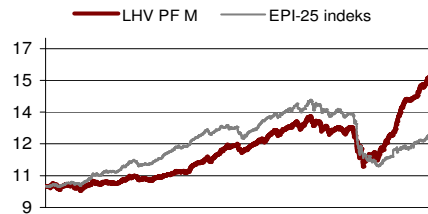
Juunikuu tootlus  
Osaku puhasväärtus  
Fondi maht

0,02%  
15,17 EEK  
71 406 985 EEK

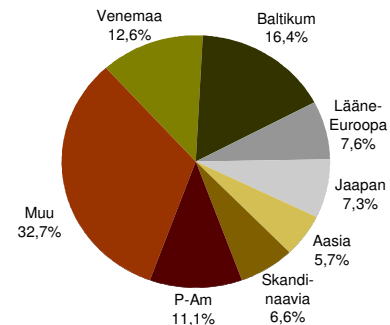
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)  
Võrdlusindeks EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)  
Väljalasketasu 0,0%  
Tagasivõtmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 1,6%

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Juunis jäid kõik peamised aktsiaturud miinusesse. USA aktsiad langesid 5.3%, Jaapani aktsiad 4.7% ning eurotsooni aktsiad 1.1%. Valitsuste abiprogrammid majanduse toetamiseks on ära kulutatud, mitmete riikide eelarvedefitsiidid jõudsid „tänu“ neile toetustele ohutsooni, millest väljumiseks tuleb lähiaastatel hoopis valitsuse kulutusi piirata. Me vähendasime juunis fondides aktsiate osakaalu umbes viiendiku võrra, müües peamiselt USA ja Eurotsooni aktsiaid. LHV fondid säilitasid oma aktsiapositsioonid arenevatel turgudel ning investeerisime täiendavalt Eesti aktsiatesse.

Juunikuus muutusid investorid riski suhtes vastumeelsemaks. Eelistati riskivabasid investeeringuid ning müüdi kõrgema riskiga seotud väärtpabereid. Lisaks aktsiahindadele langesid ka ettevõtete ja arenevate riikide valitsuste poolt emiteeritud võlakirjade hinnad. Raha liikus madalama riskiga väärtpaberitesse ning vähesteks tõusjateks olid vaid kõige kõrgema reitinguga võlakirjade hinnad.



Andres Viisemann

## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400  
faks: 6 802 616  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension