

# LHV Pensionifond M

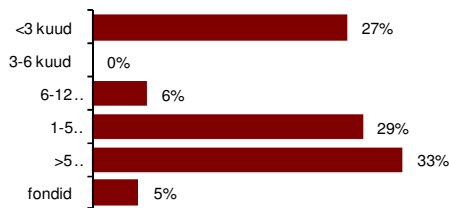
31. oktoober 2010

## 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 krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

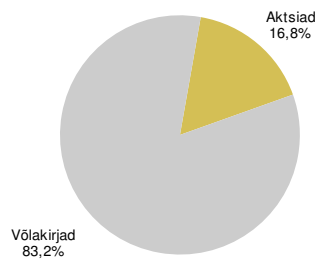
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	3,30%	3,84%	12,97%	27,68%	-13,28%	58,81%	5,70%
EPI-25	1,68%	1,77%	7,99%	7,94%	-19,16%	27,48%	2,95%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus

0,83%

Osaku puhasväärtus

15,8813 EEK

Fondi maht

75 825 861 EEK

## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtapaberikeskus (EVK)  
Võrdlusindeks EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)

Väljalasketasu

0,0%

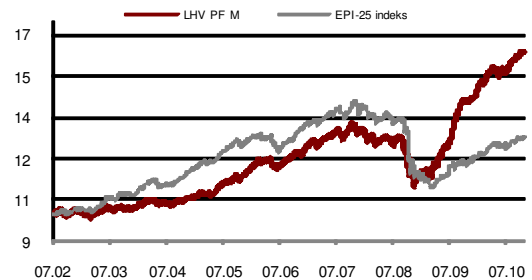
Tagasivõtmistasu

1,0%

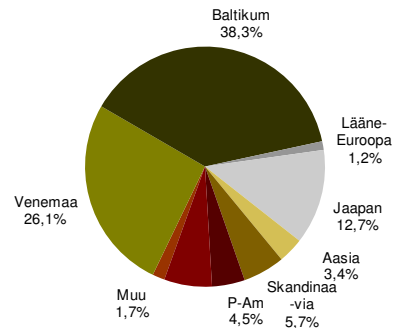
Valitsemistasu

1,6%

## Osaku väärtuse muutumine asutamiset



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Septembris tõusule pööranud aktsiahinnad ei valmistanud ka oktoobris pettumust. Pea kõik maailma aktsiaturud olid eurodes arvestatuna plussis. Peamine tegur, mis toetas raha liikumist riskantsematesse varaklassidesse, oli ootus, et USA keskpang paneb rahatrükkimise masinad peatselt kiiremini käima. Kui raha trükitakse juurde, siis panga hoiusel seisva raha väärtus langeb ning selles hirmus liikus raha ka aktsiatesse ja kinnisvarasse, mis pakuvad mõningast kaitset inflatsioonile vastu. Samas tuleb aru anda, et „dollaritrükkimise“ forsseerimise põhjuseks on USA majanduse kehv olukord - tööpuudus on kõrge, ettevõtteid ei julge investeerida. USA keskpanga poliitika mõjub negatiivselt ka dollari väärtusele ning võib arvata, et oluline osa värskest käibele lastud rahamassist liigub USA-st välja.

Ka võlakirjaturgudel liikus raha turu riskantsemasse segmenti - kõrge krediidiriskiga ettevõtete võlakirjadesse ja arenevate riikide võlakirjadesse. Kuna arenenud tööstusriikide majanduskeskkonnad on kehvades seisus, siis liigub investorite raha sinna, kus majandus kasvab - see on arenevate turgudele, kergitades seal nii kohalike valuutade, kui aktsiate ja võlakirjade väärtusi. Arenevate riikide kohalikud valuutas noteeritud võlakirjad ongi käesoleval aastal olnud üheks paremaks investeeringuks. Eurodes mõõtes on antud varaklassi tootlus olnud aasta algusest 21,4%, jäädes alla vaid kullale, mille hind on tõusnud 26,9%. Kulla hinna sedavõrd suurest tõusust võib välja lugeda seda, kui madal on investorite usaldus nii dollari kui euro suhtes ning kui ebakindel on maailmamajanduse hetkeseis.



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