

LHV Pensionifond M

31. jaanuar 2011

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 krediitdireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Kuu tootlus 0,18%

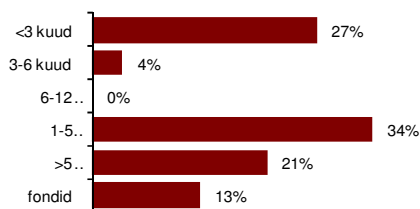
Osaku puhasväärtus 1,0235 EUR

Fondi maht 7 228 745 EUR

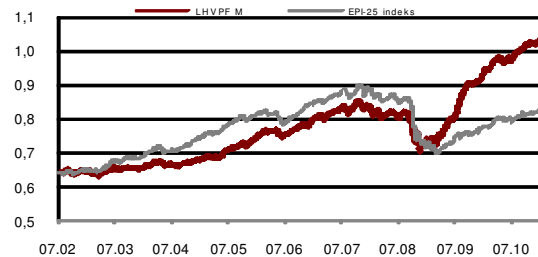
Fondi üldandmed

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%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



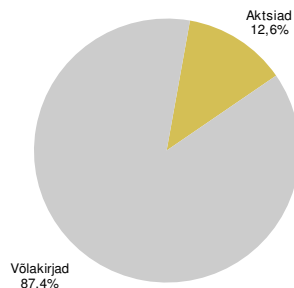
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



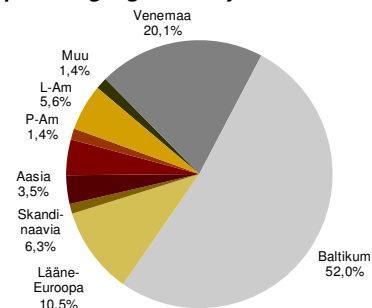
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2010	2009	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF M	0,89%	4,17%	8,47%	10,62%	27,68%	60,14%	5,63%
EPI-25	1,03%	2,72%	6,13%	6,38%	7,94%	28,79%	2,99%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Jaauaris liikusid tööstusriikide ja arenevate riikide aktsiaturud erinevas suunas. Euroopa aktsiad esindav EuroStoxx indeks tõusis jaauaris 5%. Ka USA suurimaid ettevõtteid esindav S&P 500 indeks tõusis 2,3%, kuid dollari langus euro vastu nullis selle tõusu. Arenevate turgude aktsiad olid aga valdavalt languses. Mitmetes arenevates riikides (sealhulgas Brasiilias, Hiinas ja Venemaal) on inflatsioonitempo järsult kiirenunud ning keskpangad asunud seetõttu intressimäärasid tõstma. Hiina keskpang on viie kuu jooksul tõstnud intressimäärasid lausa kolmel korral. Viimati tehti seda veebruari alguses. Hiina ja India aktsiad olidki jaauaris ühed suuremad langejad. Kui ajalooliselt on Kagu-Aasia aktsiate osakaal LHV fondides olnud suhteliselt suur, siis jaauaris oli regiooni aktsiate osakaal alla 1,5%.

Euroopa Valuutaliidus andsid pinged jaauaris mõnevõrra järele, kuid olukorda ei saa veel mingil juhul laheneduks lugeda. Portugali, Iirimaa ja Kreeka võlakirjade intressid püsivad endiselt väga kõrgetel tasemetel ning, eriti Kreeka puhul, näitab see turgude kartust, et riigi võlakirjade restruktureerimisest ei ole pääsu. Arenevates riikides on viimasel ajal inflatsioonitempo ähvardavalt kiirenunud ning mitmed keskpangad on olnud sunnitud intressimäärasid tõstma. Ka arenenud riikides on hinnatõus (eriti toiduainete ja kütuse) kiirenemas ning reaktioonina sellele tõusid jaauaris ka USA ja Saksamaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad vastavalt 3,4 ja 3 protsendini.



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