

# LHV Pensionifond M

31. märts 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.

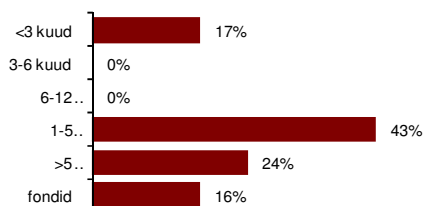
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitdireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Kuu tootlus -0,05%  
Osaku puhasväärtus 1,0262 EUR  
Fondi maht 7 307 996 EUR

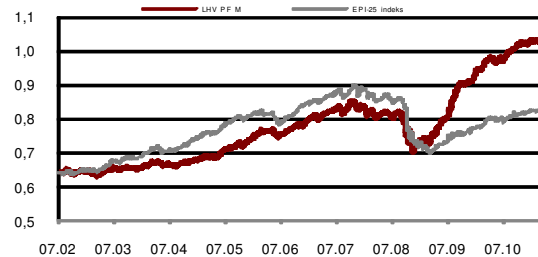
## Fondi üldandmed

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

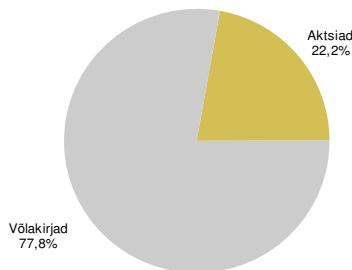


## Ajalooline tootlus

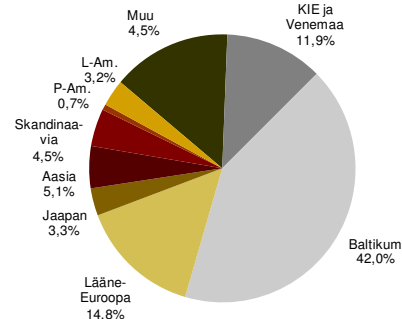
|          | 1 kuu  | 12 kuud | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | Asutamisest 30.06.2002 | Asutamisest aasta baasil |
|----------|--------|---------|----------|----------|----------|------------------------|--------------------------|
| LHV PF M | -0,05% | 5,81%   | 38,22%   | 27,72%   | 35,27%   | 60,57%                 | 5,56%                    |
| EPI-25   | -0,26% | 2,83%   | 16,39%   | -3,58%   | 0,98%    | 28,38%                 | 2,90%                    |

Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Käesoleval aastal on arenenud tööstusriikide aktsiad, mõnede eranditega, pakkunud paremat tootlust kui arenevate riikide aktsiad. Esimese kvartali lõpuks olid Lääne-Euroopa aktsiad tõusnud 3,8% ning USA oli 0,2% plussis. Jaapani aktsiaturg, mis kohutava loodusõnnetuse mõjul kaotas märtsis mõne päevaga veerandi oma väärtusest, lõpetas esimese kvartali 10 potsendises miinuses. Arenevatest turgudest oli Aasia 4,4% miinuses, Lääne-Ameerika aktsiad langesid 4,6%, samas aga Venemaa aktsiaturg tõusis nafta hinna tõusu toel 9,9%. Maailma aktsiaturgude koondindeks MSCI World jäi esimeses kvartalis 1,3% miinusesse. Märtsis kasvasid taas pinged Euroopa võlakirjaturgudel. Portugali valitsus oli sunnitud pärast seda, kui parlament keeldus aktsepteerima täiendavaid riiklike kokkuhoiumeeteid, tagasi astuma. Vaatamata sellele, et Euroopa riigijuhid jõudsid märtsis mingisuguselegi kokkuleppele, kuidas võlakriisiga edaspidi võidelda, ei osutunud see võlakirjaturgude jaoks siiski piisavalt veenvaks ning Kreeka, Iirimaa ja Portugali võlakirjade riskipremiad, võrreldes Saksamaa valitsusvõlakirjadega, jäid endiselt rekordiliselt kõrgetel tasemetel.

Samal ajal kui Euroopa ääreala riikide majandused vaevlevad oma nõrga konkurentsivõime tõttu, kasvab Saksamaa majandus kenasti ning seal on suurimaks mureks kiirenev inflatsioonitempo. Seetõttu on ka Euroopa Keskpank raskes olukorras. Ühest küljest oleks tarvis intressimäärasid tõsta, et ohjata inflatsiooni Euroopa tugevamate majandustega riikides, teisest küljest jälle vajaksid nõrgemad riigid oma majanduste jalule aitamiseks madalaid intressimäärasid. Kuid kuna Euroopa Keskpanga ainus põhikirjaline ülesanne on hinnastabiilsuse tagamine, siis tõenäoliselt näeme sel aastal rohkem kui üht Euroopa Keskpanga poolset intressimäärade tõstmist.



Andres Viisemann

Tutvu fondi prospektiga ja küsi lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

## 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