

# LHV Pensionifond M

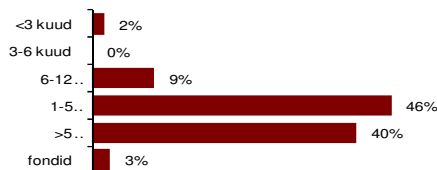
31. august 2011

## 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.

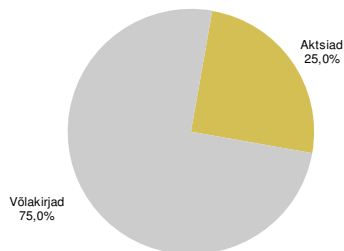
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	-2,13%	1,18%	19,15%	8,34%	7,53%	57,60%	5,08%
EPI-25	-1,83%	0,80%	7,16%	-1,61%	0,79%	27,05%	2,64%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -2,13%

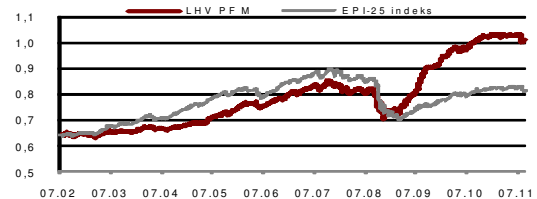
Osaku puhasväärtus 1,00727 EUR

Fondi maht 7 428 438 EUR

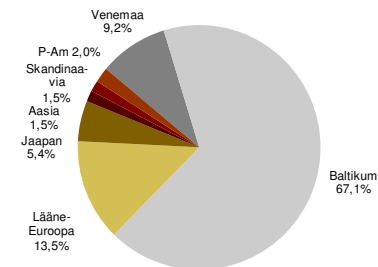
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (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

Augustis tegid aktsiaturud kõikjal maailmas läbi suure languse. Kõige kehvemad olid Euroopa aktsiaturud. Ka eurosooni kõige tugevama riigi Saksamaa börs kukkus augustis 18,7%. Investorid müüsid augustis aktsiaid, mis on kõrgema riskitasemega ning ostsid kõige madalama riskitasemega valitsuste võlakirju. Nii Saksamaa kui USA valitsuste kümneaastaste võlakirjade tootlus langes augustis alla 2%. Hispaania ja Itaalia võlakirjaturg saadi pärast Euroopa Keskpanga toetust kontrolli alla, kuid Kreeka võlakirjade hinnad jätkasid ka augustis langust. Krediidiriskiga võlakirjade riskipreemiat, mis aasta esimeses pooles kahanesid, on viimastel kuudel taas kasvanud ning näitavad, et aktsiaturgudel võib olla veelgi langemisruumi. Investorite riskikartust näitab seegi, et kulla hind tegi augustis uue rekordi, tõustes 1889 dollarini kulla untsi eest.

Kuigi aktsiate hinnad võivad tunduda madalad võrdluses ettevõtete poolt teenitud kasumitega, tuleb mees pidada ka seda, et kasumid võivad edaspidi langeda. Kuna hetkel ei ole keskkond investeerimiseks hea, on oluline osa LHV fondidest hoiustes. Ma ei kiirusta investeerimisega, kuigi näen aktsiaid ja võlakirju, mille hinnatasemed tunduvad soodsad, kuna tänases turusituatsioonis, kus investorid vähendavad riski, liiguvad nii heade kui halbade ettevõtete hinnad koos ühes suunas.



Andres Viisemann

## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145  
Kaluri 2  
Tartu, 51004

tel: 6 800 400  
faks: 6 800 402  
info@lhv.ee  
tel: 6 802 713  
faks: 6 802 711

\*Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension.