

LHV Pensionifond M

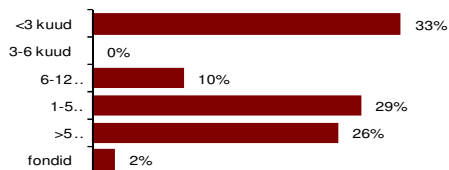
30. september 2011

Investeeringipõhimõtted

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.

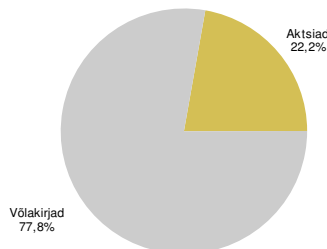
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



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	-1,70%	-1,63%	19,15%	8,34%	7,53%	54,92%	4,84%
EPI-25	-1,00%	-0,81%	7,16%	-1,61%	0,79%	25,78%	2,51%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -1,70%

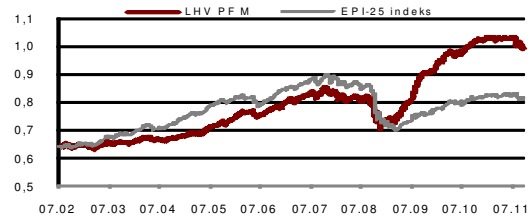
Osaku puhasväärtus 0,99015 EUR

Fondi maht 10 890 421 EUR

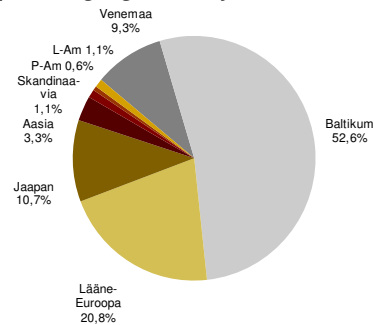
Fondi üldandmed

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%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Septembris jätkus augusti alguses alanud aktsiate müügilaine. Kui eelmisel kuul oli suurim kaotaja Euroopa aktsiaturg, siis septembris kukkusid teistest enam arenevate riikide aktsiaturud. Hirm maailma majanduse võimaliku languse ees mõjus negatiivselt toorainete hindadele. Seetõttu langesid ka teistest enam need aktsiaturud, kus toomesektoril on suur osakaal. Venemaa aktsiad langesid 16% ja Ladina-Ameerika aktsiad 11,4%. Septembri lõpus peegeldasid aktsiahinnad väga musti ootusi maailmamajanduse arengute suhtes, samas kui makromajandusnäitajad olid mõnevõrra optimistlikumad. Aga üks aktsiahinnad olegi rohkem tulevikku vaatavad ning majandusindikaatorid peegeldavad lähiminekku. Samas on aga turud emotsionaalsed ning reageerivad üle nii heas kui halvas. Septembri lõpus tundusid aktsiahinnad nii Eestis kui mujal Euroopas piisavalt madalad, et aktsiainvesteeringuid taas suurendada.

Võlakirjaturud peegeldasid samuti investorite vastumeelsust riski suhtes. Nii Saksamaa kui USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid selle kriisi madalamatele tasemetele (vastavalt 1,71% Saksamaa ja 1,65% USA võlakirjadel). Nendel tasemetel on inflatsioonitempo kõrgem kui võlakirjaintress ning sellised nn. riskivad võlakirjad on absoluutselt ebahuvitavad ning neisse investeerimine on pikaajaliselt kindel st. riskivaba viis raha kaotada.



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.