

# LHV Pensionifond M

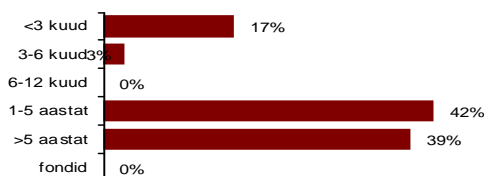
30. aprill 2012

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele ehk omandab osalusi ettevõtetes. Aktsiasse 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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

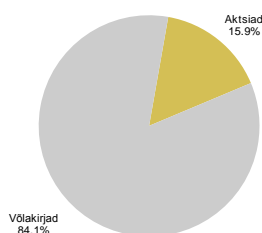
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF M	-0.04%	2.27%	3.35%	11.46%	5.25%	63.73%	5.14%
EPI-25	0.02%	2.08%	2.32%	4.19%	-0.42%	31.48%	2.82%

## Investeeringute jaotus

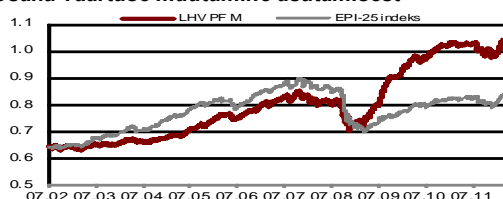


Kuu tootlus -0.04%  
Osaku puhasväärtus 1.04640 EUR  
Fondi maht 14 076 688 EUR

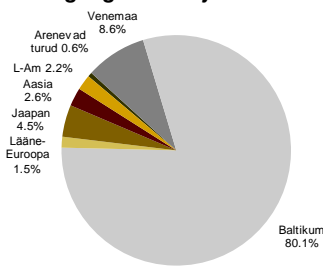
## Fondi üldandmed

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

Pärast läinud aasta lõpus alanud tõusu pöörasid rahvusvahelised aktsiaturud aprillis langusesse. Tähelepanu keskpunkti tõusis taas Euroopa ja euro tulevik. Euroopa Keskpanga kaks suurt pankadele suunatud finantseerimisprogrammi detsembris ja märtsis leevendasid mõnevõrra pingeid, kuid Euroopa riikide valitsussektori võlakoozumise alandamine on väga pikaajaline protsess ning on alusetu oodata, et isegi täieliku üksteisemõistmise ja koostöö keskkonnas, kasutades ükskõik milliseid meetmeid, oleks võimalik seda probleemi mõne aastaga lahendada. Nagu iga keerulise protsessi puhul ikka, saame me ka siin näha edasiminekuid ja tagasilööke. Tee lahenduse ni ei saa olema ei kerge ega sirge. Väärtpaberiturud saavad neile reageerima tõusude ja langustega. Nagu ma ei usu kiirese lahendusse, nii ei usu ma ka totaalsete kaosesse. Sellest seisukohast lähtuvalt juhin ma ka LHV pensionifondide investeeringuid. Aasta algusest alates on kõik LHV fondid kenasti plussis. Kõige madalama riskiga pensionifond XS oli aprillis lõpuks tõusnud 3.95% ja kõige suurema riskiga (aktsiate osakaaluga) pensionifond XL oli tõusnud 9.15%.

Tallinna Börs tõusis aprillis 4.8%, olles üks vähestest turgudest maailmas, mis jäi plussis. Lääne-Euroopa aktsiaturud langesid 1.7%, Jaapani aktsiaturg langes 2.6% ning Põhja-Ameerika jäi nulli. Teistest enam langesid need aktsiaindeksid, milles finantssektoril on suur osakaal. Ebakindlates oludes hoiduvad nii ettevõtted kui inimesed uutest investeeringutest ning maksavad pigem vanu laene tagasi. Vähenevad nii pankade intressitulud kui ka tulud investeerimispingandusest ja väärtpaberitega kauplemisest. Kuigi ettevõtete kasumid on püsinud üllatavalt kõrge tasemel, on alusetu oodata aktsiahindade edasist kasvu kui investeeringud on peatatud.

Kui investorid vähendasid riski ja müüsid aktsiaid, siis nõudlus kõige madalama riskiga väärtpaberite järele kasvas. Aprilli lõpus langes Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tulus 1.63%-ni ning viieaastaste võlakirjade tulus 0.5%-ni. Eurotsooni nõrgemate riikide finantseerimiskulud seevastu aga tõusid. Hispaania valitsusvõlakirjade tulus tõusis 6%-ni ning Itaalia võlakirjade oma 5.5%-ni.

## 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

\* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

\*\* 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.



Andres Viisemann