

# LHV Pensionifond M

31. mai 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.

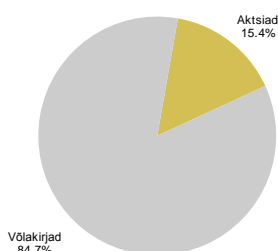
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## 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	-1.07%	0.82%	3.35%	11.46%	5.25%	61.97%	4.98%
EPI-25	-0.50%	1.03%	2.32%	4.19%	-0.42%	30.82%	2.74%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus -1.07%

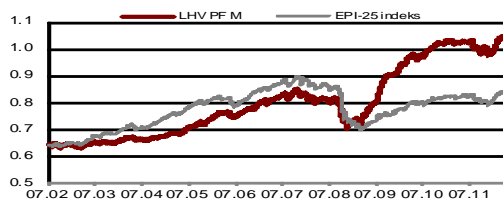
Osaku puhasväärtus 1.03519 EUR

Fondi maht 16 304 291 EUR

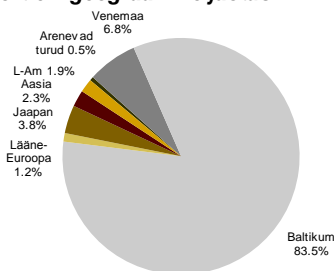
## Fondi üldandmed

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

Mõõdukalt optimistlikud meeleolud, mis valitsesid rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel käesoleva aasta esimeses kvartalis, on tänaseks haihtunud. Mai kuus olid taas finantsurgudel peamisteks teemadeks Euroopa Rahaliidu tulevik ning milliseid meetmeid kasutada kriisi leevendamiseks ja lahendamiseks. Äge diskussioon käib selle üle, kuidas kombineerida omavahel kokkuhoidu majanduskasvu toetavate meetmetega. Turgude optimismi juhatsid ka konsensuse ootustest kesisemad makromajandusnäitajad nii Ameerikas, Euroopas kui ka Aasias. Teistest enam langesid Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,3%). Venemaa aktsiaturg kaotas eurodes mõõdetuna 13,7% oma väärtusest. Lääne-Euroopa aktsiad odavnesid 6,1% ja Eesti aktsiad kaotasid 4,2% oma väärtusest. Ka Ameerika aktsiaturud kukkusid, kuid tänu tugevnevale dollarile jäi USA aktsiate tootlus mai kuus eurodes mõõdetuna nulli.

Niinimetatud riskivabade võlakirjade tulus langes mai kuus veelgi. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäär langes 1,5%-ni ning Saksamaa valitsuse sama pikkade võlakirjade oma alanes 1,18%-ni. Sellistel tasemetel on nimetatud võlakirjade reaaltootlus negatiivne. See tähendab, et oodatav pikaajaline inflatsioonitempo ületab võlakirjade tulusust. See peegeldab investorite meelestatust riski suhtes. Esikohal on kapitali (vähemalt nominaalne) säilitamine ning tootlusele ei pöörata enam mingit tähelepanu. Euroopa nõrgemate riikide valitsuste võlakirjade riskipreemiad aga kerkisid. Mai lõpuks olid Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade tulus tõusnud vastavalt 5,9%-ni ja 6,5%-ni.



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

\* 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 tootluse 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.