

# LHV Pensionifond M

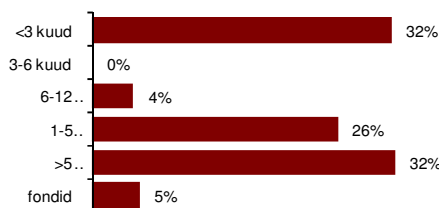
31. juuli 2010

## 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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

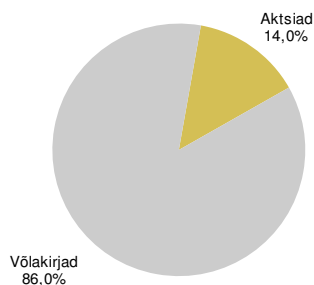
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF M	0,57%	4,18%	17,70%	27,68%	-13,28%	53,80%	5,47%
EPI-25	0,10%	3,32%	8,06%	7,94%	-19,16%	25,38%	2,84%

## Investeeringute jaotus



Juulikuu tootlus 1,36%

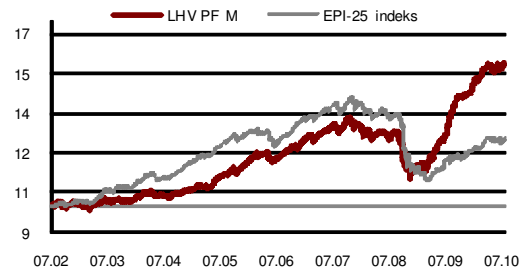
Osaku puhaväärtus 15,3803 EEK

Fondi maht 72 704 974 EEK

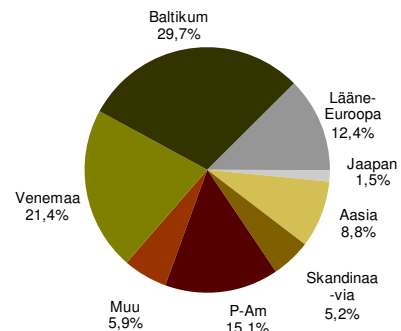
## Fondi üldandmed

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

Juulikuus aktsiaturud tõusid vastupidiselt meie pessimistlikele prognoosidele. Maaailma aktsiaturgudest tõusid enim Euroopa turud. Lääne-Euroopa aktsiad kallinesid juulikuus 6,3% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 10,4%. Muude aktsiaturgude tootlus oli eurodes mõõdetuna tagasihoidlikum, kuna euro kurss tugevnes teiste valuutade suhtes. Jaapani aktsiad jäid juulis isegi 2,6%-ga miinusesse.

Meie arvates on tõenäoline, et juulikuus alanud tõus kujuneb vaid lühiajaliseks võnkeks pikemaajalises suurte sakkidega langustrendis. Me jätkasime Euroopa ja USA aktsiate müümist ning vähendasime ka poole võrra Jaapani aktsiate osakaalu portfellis. Ainuke turg, kus me oleme viimastel kuudel aktsiad ostnud, on Tallinna Börs.

Vaatamata sellele, et aktsiaturud juulikuus tõusid, ei paista see kõigutavat võlakirjainvestorite usku, et arenenud tööstusriikide majanduskasv jääb pikemaks ajaks väga madalaks ning seetõttu pole karta inflatsioonitempo kiirenemist ega intressimäärade tõusu. Juulis pakkusid korralikku tootlust eurotsooni nõrgemate liikmesriikide võlakirjad, mille riskipreemiad vähenesid ja hinnad tõusid. Samuti tõusid ka arenevate riikide võlakirjade hinnad, mida me kahjuks tagantjärele tarkusega hinnates juuli alguses liiga vara müüsimise.

## Nõustamine ja lisainfo

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



Andres Viisemann

tel: 6 800 400  
faks: 6 802 616  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension